

## **Sunway Group ApS**

Mejlgade 46 B  
8000 Aarhus C  
CVR-nr. 31467861

## **Årsrapport 01.10.2016 - 30.09.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.12.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Mads Bygballe Christiansen

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/2017	8
Koncernens balance pr. 30.09.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/2017	16
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/2017	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	23

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Sunway Group ApS  
Mejlgade 46 B  
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 31467861

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

## 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 01.10.2016 - 30.09.2017 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. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 20.12.2017

### 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 01.10.2016 - 30.09.2017, 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. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 20.12.2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Morten Gade Steinmetz  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 34145

## Ledelsesberetning

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

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

### Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)  
Soliditetsgrad (%)

### Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$   
 $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Nøgletal udtrykker

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

Årets resultat før skat blev på 7.422 t.kr. mod 7.143 t.kr. sidste år. Selskabets driftsresultat (EBIT) steg fra 5.433 t.kr. i 2015/16 til 7.157 i 2016/17 svarende til en stigning på 32%, hvilket ledelsen anser som tilfredsstillende.

Der er det seneste år med succes blevet fokuseret på optimering af drift og administration for at opnå synergi mellem virksomhederne. Den process vil fortsætte i det kommende år, hvor der ligeledes vil være fokus på yderligere optimering af IT og automatisering af online processer.

Der har ligeledes været kraftigt fokus på udvikling af nye rejsetyper, destinationer og koncepter, som ventes at bidrage positivt til resultatet i de kommende år.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Koncernens resultatopgørelse for 2016/2017

	<u>Note</u>	<u>2016/2017</u> <u>kr.</u>	<u>2015/2016</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>18.869.975</b>	<b>15.100.115</b>
Personaleomkostninger	1	(10.817.357)	(8.734.960)
Af- og nedskrivninger	2	(895.651)	(932.159)
<b>Driftsresultat</b>		<b>7.156.967</b>	<b>5.432.996</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	1.325.486
Andre finansielle indtægter	3	461.662	507.578
Andre finansielle omkostninger	4	(196.813)	(122.705)
<b>Resultat før skat</b>		<b>7.421.816</b>	<b>7.143.355</b>
Skat af årets resultat	5	(1.767.407)	(1.385.788)
<b>Årets resultat</b>		<b>5.654.409</b>	<b>5.757.567</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		1.000.000	2.500.000
Overført resultat		4.654.409	3.257.567
		<b>5.654.409</b>	<b>5.757.567</b>

## Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/2017 kr.</u>	<u>2015/2016 kr.</u>
Goodwill		1.331.258	1.961.937
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>1.331.258</b>	<b>1.961.937</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		111.595	364.918
Indretning af lejede lokaler		99.794	126.911
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>211.389</b>	<b>491.829</b>
Deposita		250.260	248.260
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	8	<b>250.260</b>	<b>248.260</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.792.907</b>	<b>2.702.026</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		985.675	880.722
Udskudt skat		70.700	30.600
Andre tilgodehavender		484.988	793.897
Periodeafgrænsningsposter		5.109.413	4.295.083
<b>Tilgodehavender</b>		<b>6.650.776</b>	<b>6.000.302</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.079.534	816.005
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>8.079.534</b>	<b>816.005</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>19.209.084</b>	<b>22.227.229</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>33.939.394</b>	<b>29.043.536</b>
<b>Aktiver</b>		<b>35.732.301</b>	<b>31.745.562</b>

## Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/2017</u> <u>kr.</u>	<u>2015/2016</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		10.211.915	5.907.450
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	2.500.000
<b>Egenkapital</b>		<b>11.336.915</b>	<b>8.532.450</b>
Skyldig selskabsskat		1.416.956	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.416.956</b>	<b>0</b>
Bankgæld		1.746.470	2.206.685
Modtagne forudbetalinger fra kunder		14.119.007	12.463.179
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.676.453	3.978.757
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		320.905	13.788
Skyldig selskabsskat		252.751	1.728.001
Anden gæld		1.862.844	2.822.702
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>22.978.430</b>	<b>23.213.112</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>24.395.386</b>	<b>23.213.112</b>
<b>Passiver</b>		<b>35.732.301</b>	<b>31.745.562</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/2017

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	5.907.450	2.500.000	8.532.450
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.500.000)	(2.500.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(448.646)	0	(448.646)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	98.702	0	98.702
Årets resultat	0	4.654.409	1.000.000	5.654.409
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>10.211.915</b>	<b>1.000.000</b>	<b>11.336.915</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/2017

	<u>Note</u>	<u>2016/2017</u> <u>kr.</u>	<u>2015/2016</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		7.156.967	5.432.996
Af- og nedskrivninger		895.651	932.159
Ændringer i arbejdskapital	9	1.052.030	3.152.480
Kursregulering terminskontrakt		(448.646)	727.160
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>8.656.002</b>	<b>10.244.795</b>
Modtagne finansielle indtægter		461.662	507.578
Betalte finansielle omkostninger		(196.813)	(122.705)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.750.387)	(214.449)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>7.170.464</b>	<b>10.415.219</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(22.865)	0
Salg af materielle anlægsaktiver		60.000	600.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(2.000)	(117.156)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	1.325.486
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>35.135</b>	<b>1.808.330</b>
Udbetalt udbytte		(2.500.000)	(200.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(2.500.000)</b>	<b>(200.000)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>4.705.599</b>	<b>12.023.549</b>
Likvider primo		20.836.549	8.813.000
<b>Likvider ultimo</b>		<b>25.542.148</b>	<b>20.836.549</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		19.209.084	22.227.229
Værdipapirer		8.079.534	816.005
Kortfristet gæld til banker		(1.746.470)	(2.206.685)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>25.542.148</b>	<b>20.836.549</b>

## Koncernens noter

	<b>2016/2017</b> <b>kr.</b>	<b>2015/2016</b> <b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	9.746.792	7.977.160
Pensioner	745.702	449.664
Andre omkostninger til social sikring	132.583	72.909
Andre personaleomkostninger	192.280	235.227
	<b>10.817.357</b>	<b>8.734.960</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>27</b>	
	<b>2016/2017</b> <b>kr.</b>	<b>2015/2016</b> <b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	630.679	558.308
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	51.784
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	264.972	308.069
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	13.998
	<b>895.651</b>	<b>932.159</b>
	<b>2016/2017</b> <b>kr.</b>	<b>2015/2016</b> <b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	90.847	126.852
Valutakursreguleringer	156.054	380.726
Øvrige finansielle indtægter	214.761	0
	<b>461.662</b>	<b>507.578</b>
	<b>2016/2017</b> <b>kr.</b>	<b>2015/2016</b> <b>kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	133.985	78.604
Valutakursreguleringer	62.828	44.101
	<b>196.813</b>	<b>122.705</b>
	<b>2016/2017</b> <b>kr.</b>	<b>2015/2016</b> <b>kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	1.790.795	1.413.588
Ændring af udskudt skat	(40.100)	(27.800)
Regulering vedrørende tidligere år	16.712	0
	<b>1.767.407</b>	<b>1.385.788</b>

## Koncernens noter

	<b>Goodwill kr.</b>	
	<hr/>	
<b>6. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		2.706.000
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>2.706.000</b>
		<hr/>
Af- og nedskrivninger primo		(744.063)
Årets afskrivninger		(630.679)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(1.374.742)</b>
		<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>1.331.258</b>
		<hr/>
	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	679.121	130.500
Tilgange	0	22.865
Afgange	(100.000)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>579.121</b>	<b>153.365</b>
	<hr/>	<hr/>
Af- og nedskrivninger primo	(314.203)	(3.589)
Årets afskrivninger	(214.990)	(49.982)
Tilbageførsel ved afgange	61.667	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(467.526)</b>	<b>(53.571)</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>111.595</b>	<b>99.794</b>
	<hr/>	<hr/>
		<b>Deposita kr.</b>
		<hr/>
<b>8. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		248.260
Tilgange		2.000
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>250.260</b>
		<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>250.260</b>
		<hr/>



## Koncernens noter

	<u>2016/2017</u> kr.	<u>2015/2016</u> kr.
<b>9. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	(610.373)	(2.876.302)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.700.783	5.998.185
Andre ændringer	(38.380)	30.597
	<u><b>1.052.030</b></u>	<u><b>3.152.480</b></u>

	<u>2016/2017</u> kr.	<u>2015/2016</u> kr.
<b>10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<u><b>1.178.000</b></u>	<u><b>1.077.000</b></u>

### 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet likvide midler på 1.802 t.kr. til sikkerhed for Rejsegarantifonden.

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

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/2017

	<u>Note</u>	<u>2016/2017</u> <u>kr.</u>	<u>2015/2016</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>1.978.186</b>	<b>1.682.275</b>
Personaleomkostninger	1	(2.025.704)	(1.447.025)
Af- og nedskrivninger		(68.142)	(5.102)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(115.660)</b>	<b>230.148</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.831.837	4.336.533
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	1.325.486
Andre finansielle indtægter	2	24.960	14.688
Andre finansielle omkostninger	3	(91.147)	(120.124)
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.649.990</b>	<b>5.786.731</b>
Skat af årets resultat	4	4.419	(29.164)
<b>Årets resultat</b>		<b>5.654.409</b>	<b>5.757.567</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		1.000.000	2.500.000
Overført resultat		4.654.409	3.257.567
		<b>5.654.409</b>	<b>5.757.567</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/2017 kr.</u>	<u>2015/2016 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		35.357	53.517
Indretning af lejede lokaler		99.794	126.911
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>135.151</b>	<b>180.428</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.319.831	13.231.938
Deposita		114.260	114.260
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<b>13.434.091</b>	<b>13.346.198</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>13.569.242</b>	<b>13.526.626</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	62.500
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		751.305	87.560
Andre tilgodehavender		59.528	2
Tilgodehavende selskabsskat		1.678.026	103.155
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.488.859</b>	<b>253.217</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>0</b>	<b>26.055</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>2.488.859</b>	<b>279.272</b>
<b>Aktiver</b>		<b>16.058.101</b>	<b>13.805.898</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/2017</u> <u>kr.</u>	<u>2015/2016</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.354.331	4.686.921
Overført overskud eller underskud		4.857.584	1.220.529
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	2.500.000
<b>Egenkapital</b>		<b>11.336.915</b>	<b>8.532.450</b>
Udskudt skat		6.800	9.100
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>6.800</b>	<b>9.100</b>
Skyldig selskabsskat		1.416.956	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.416.956</b>	<b>0</b>
Bankgæld		1.637.573	2.185.770
Leverandører af varer og tjenesteydelser		210.965	280.338
Gæld til tilknyttede virksomheder		238.666	1.290.185
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		307.375	0
Skyldig selskabsskat		252.711	0
Anden gæld		650.140	1.508.055
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>3.297.430</b>	<b>5.264.348</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.714.386</b>	<b>5.264.348</b>
<b>Passiver</b>		<b>16.058.101</b>	<b>13.805.898</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/2017

	Virksomheds- kapital 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	4.686.921	1.220.529	2.500.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.500.000)
Værdireguleringer	0	0	(349.944)	0
Overført til reserver	0	667.410	(667.410)	0
Årets resultat	0	0	4.654.409	1.000.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>5.354.331</b>	<b>4.857.584</b>	<b>1.000.000</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				8.532.450
Udbetalt ordinært udbytte				(2.500.000)
Værdireguleringer				(349.944)
Overført til reserver				0
Årets resultat				5.654.409
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>11.336.915</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2016/2017</b> <b>kr.</b>	<b>2015/2016</b> <b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	1.874.423	1.360.227
Pensioner	141.405	83.058
Andre omkostninger til social sikring	9.876	3.740
	<b>2.025.704</b>	<b>1.447.025</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>4</b>	
	<b>2016/2017</b> <b>kr.</b>	<b>2015/2016</b> <b>kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	21.910	14.520
Renteindtægter i øvrigt	3.050	168
	<b>24.960</b>	<b>14.688</b>
	<b>2016/2017</b> <b>kr.</b>	<b>2015/2016</b> <b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	73.321
Renteomkostninger i øvrigt	91.147	46.803
	<b>91.147</b>	<b>120.124</b>
	<b>2016/2017</b> <b>kr.</b>	<b>2015/2016</b> <b>kr.</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	(26.070)	20.064
Ændring af udskudt skat	(2.300)	9.100
Regulering vedrørende tidligere år	23.951	0
	<b>(4.419)</b>	<b>29.164</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	55.030	130.500
Tilgange	0	22.865
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>55.030</b>	<b>153.365</b>
Af- og nedskrivninger primo	(1.513)	(3.589)
Årets afskrivninger	(18.160)	(49.982)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(19.673)</b>	<b>(53.571)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>35.357</b>	<b>99.794</b>
	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>	<b>Deposita kr.</b>
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	7.965.500	114.260
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.965.500</b>	<b>114.260</b>
Opskrivninger primo	5.266.438	0
Egenkapitalreguleringer	(349.944)	0
Afskrivninger på goodwill	(481.679)	0
Andel af årets resultat	6.313.516	0
Udbytte	(5.394.000)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>5.354.331</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>13.319.831</b>	<b>114.260</b>
I kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår koncerngoodwill pr. 30.09.2017 med 1.244 t.kr. Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.		
	<b>2016/2017 kr.</b>	<b>2015/2016 kr.</b>
<b>7. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>1.178.000</b>	<b>1.077.000</b>

## Modervirksomhedens noter

### 8. 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.

### 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet i selskabets anparter i Ruby Rejser. Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene udgør pr. 30.09.2017 7.283 t.kr. Bankgælden er pr. 30.09.2017 1.638 t.kr.

Selskabet har stillet en selvskyldnerkaution overfor bankgælden i Ruby Rejser på 1.400 t.kr. Der er ingen bankgæld i Ruby Rejser pr. 30.09.2017

### 10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

### 11. 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.

### 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.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

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. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 2-5 år.

Goodwill 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.

#### 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

## Anvendt regnskabspraksis

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 forholds- mæssige 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. Hvis brugstiden ikke kan skøn- nes pålideligt fastsættes den til 10 år. 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, ind- regnes 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 efterføl- gende 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.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det fo- reslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter

## Anvendt regnskabspraksis

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 nominal 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.