



Sunway Group ApS

Europaplads 16, 1.
8000 Aarhus C
CVR-nr. 31467861

Årsrapport 01.10.2019 - 30.09.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
18.12.2020

Mads Bygballe Christiansen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	10
Koncernens balance pr. 30.09.2020	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	20
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sunway Group ApS

Europaplads 16, 1.

8000 Aarhus C

CVR-nr.: 31467861

Hjemsted: Aarhus C

Regnskabsår: 01.10.2019 - 30.09.2020

Bestyrelse

Peter Bager, formand

Tony Dimitris Lund-Burmeister

Michael Bygballe Christiansen

Mads Bygballe Christiansen

Direktion

Mads Bygballe Christiansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 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. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 18.12.2020

Direktion

Mads Bygballe Christiansen

Bestyrelse

Peter Bager
formand

Tony Dimitris Lund-Burmeister

Michael Bygballe Christiansen

Mads Bygballe Christiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Sunway Group ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sunway Group ApS for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020, 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. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 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 koncernregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 anvendte 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 18.12.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Morten Gade Steinmetz

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34145

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	17.352	26.164	22.404	18.870	15.100
Driftsresultat	3.377	10.613	9.235	7.157	5.433
Resultat af finansielle poster	(764)	263	120	265	1.710
Årets resultat	2.020	8.348	7.194	5.654	5.758
Balancesum	60.930	62.746	44.501	35.732	31.746
Investeringer i materielle aktiver	590	1.364	310	23	389
Egenkapital	22.885	21.102	17.718	11.337	8.532
Pengestrømme fra driftsaktivitet	150	21.321	5.031	7.170	10.415
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(3.365)	(5.475)	(2.848)	35	1.808
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(108)	(5.000)	(1.000)	(2.500)	(200)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	9,18	43,01	49,52	56,91	67,50
Soliditetsgrad (%)	37,56	33,63	39,81	31,73	26,88

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

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Sunway Group ApS er et holdingselskab for Seatravel A/S, Ruby Rejser ApS, Magic Tours A/S og Travelnorth Incoming ApS, samt foretager varetagelse 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

Årets resultat blev et overskud på 2.020 t.kr. mod et overskud på 8.348 t.kr. sidste regnskabsår, hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende, henset til udbruddet og spredningen af COVID-19 i løbet af 2020.

De tilknyttede rejsebureauer har leveret et samlet EBITDA på DKK 6,2 mio.kr., hvilket er DKK 6,3 mio.kr. mindre end sidste år.

Rejsebranchen har været væsentlig påvirket af COVID-19 i løbet af kalenderåret 2020. Det har betydet et faldende aktivitetsniveau i 2019/20 sammenlignet med det foregående regnskabsår. Vi anser det dog for realistisk at forholdene i branchen normaliseres i det kommende regnskabsår, på baggrund af de nuværende nyheder omkring en COVID-19 vaccine.

På baggrund af den nuværende likviditetssituation i selskabet, anser ledelsen betingelserne for at aflægge regnskab efter going concern princippet for opfyldt.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernen har væsentlige forudbetalinger til dets leverandører præsenteret som periodeafgrænsningsposter i regnskabet. Dette er forudbetalinger til leverandører, herunder hoteller, samarbejdspartnere, bådudlejning mv.

Forudbetalingerne er fordelt på over 50 leverandører, og der er ikke en enkeltstående leverandører, der i sig selv udgør en væsentlig risiko, om end der kan være enkeltstående risici.

Det er dog ledelsens forventning og bedste skøn, at alle indregnede leverandørerne kan opfylde sine forpligtelser overfor koncernen med udgangspunkt i de positive nyheder omkring vaccinen mod COVID-19 samt ejerstrukturen/kapitalberedskabet bag leverandørerne.

Endvidere har koncernen tegnet udvidet ansvarsforsikring hos forsikringsleverandør. Forsikringspuljen fordeles pro rata mellem forsikringstagere, hvilket også er med til at minimere risikoen for tab.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en væsentligt forbedret drift i det kommende regnskabsår, sammenlignet med dette regnskabsår, henset til de positive nyheder omkring vaccinen mod COVID-19

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Den væsentligste driftsmæssige risiko er udviklingen og spredningen af COVID-19.

Valutarisici

Koncernen påvirkes af valutakursændringer, idet køb af flere af koncernens ydelser faktureres i udenlandsk valuta. Koncernens valutarisici afdækkes primært ved brug af valutaterminskontrakter.

Miljømæssige forhold

Koncernen sigter efter at minimere belastningen på miljøet. Dette sker via et effektivt samarbejde og en langsigtet styring af leverandørerne, så disse lever op til selskabets etiske og miljømæssige regelsæt.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	1	17.351.610	26.163.927
Personaleomkostninger	2	(11.123.335)	(13.662.018)
Af- og nedskrivninger	3	(2.851.352)	(1.889.278)
Driftsresultat		3.376.923	10.612.631
Andre finansielle indtægter	4	849.647	899.777
Andre finansielle omkostninger	5	(1.613.165)	(637.263)
Resultat før skat		2.613.405	10.875.145
Skat af årets resultat	6	(593.736)	(2.526.978)
Årets resultat	7	2.019.669	8.348.167

Koncernens balance pr. 30.09.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		1.560.488	2.400.716
Goodwill		2.204.001	3.690.147
Immaterielle aktiver	8	3.764.489	6.090.863
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		79.493	268.007
Indretning af lejede lokaler		377.852	124.788
Materielle aktiver	9	457.345	392.795
Deposita		3.254.906	526.260
Finansielle aktiver	10	3.254.906	526.260
Anlægsaktiver		7.476.740	7.009.918
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		203.555	704.014
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.935.547	5.446.461
Udskudt skat	11	644.980	45.700
Andre tilgodehavender		6.612.838	2.270.778
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	651.405
Periodeafgrænsningsposter	12	6.803.057	9.006.738
Tilgodehavender		19.199.977	18.125.096
Andre værdipapirer og kapitalandele		619.794	13.111.792
Værdipapirer og kapitalandele		619.794	13.111.792
Likvide beholdninger		33.633.177	24.498.921
Omsætningsaktiver		53.452.948	55.735.809
Aktiver		60.929.688	62.745.727

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		22.648.911	20.869.155
Forslag til udbytte for regnskabsåret		110.600	108.000
Egenkapital		22.884.511	21.102.155
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.055.118	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	1.055.118	0
Bankgæld		5.473	39.440
Modtagne forudbetalinger fra kunder		30.415.885	32.359.016
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.569.019	4.770.555
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		34.822	34.467
Skyldig skat		125.730	2.592.774
Anden gæld		3.839.130	1.847.320
Kortfristede gældsforpligtelser		36.990.059	41.643.572
Gældsforpligtelser		38.045.177	41.643.572
Passiver		60.929.688	62.745.727
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	20.869.155	108.000	21.102.155
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(108.000)	(108.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(165.786)	0	(165.786)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	36.473	0	36.473
Årets resultat	0	1.909.069	110.600	2.019.669
Egenkapital ultimo	125.000	22.648.911	110.600	22.884.511

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Driftsresultat		3.376.923	10.612.631
Af- og nedskrivninger		2.851.352	1.889.278
Ændringer i arbejdskapital	14	(3.325.114)	11.014.184
Pengestrømme vedrørende primær drift		2.903.161	23.516.093
Modtagne finansielle indtægter		849.647	899.777
Betalte finansielle omkostninger		(1.613.165)	(637.263)
Refunderet/(betalt) skat		(1.990.034)	(2.457.396)
Pengestrømme vedrørende drift		149.609	21.321.211
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(5.111.877)
Køb mv. af materielle aktiver		(589.528)	(493.792)
Salg af materielle aktiver		0	180.418
Køb af finansielle aktiver		(2.867.906)	(100.000)
Salg af finansielle aktiver		92.050	50.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.365.384)	(5.475.251)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(3.215.775)	15.845.960
Udbetalt udbytte		(108.000)	(5.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(108.000)	(5.000.000)
Ændring i likvider		(3.323.775)	10.845.960
Likvider primo		37.571.273	26.725.313
Likvider ultimo		34.247.498	37.571.273
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		33.633.177	24.498.921
Værdipapirer		619.794	13.111.792
Kortfristet gæld til banker		(5.473)	(39.440)
Likvider ultimo		34.247.498	37.571.273

Koncernens noter

1 Bruttofortjeneste/-tab

Andre driftsindtægter, der indgår i koncernregnskabet bruttofortjeneste, omfatter modtaget forsikringspræmie samt modtaget kompensation fra de støtteordninger vedrørende faste omkostninger, forsikringspræmie og refusion for aflyste rejser, der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19 i 2020. Beløbet udgør for regnskabsåret 2019/20 i alt 8.497 t.kr.

2 Personaleomkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Gager og lønninger	9.821.534	11.810.878
Pensioner	802.544	895.732
Andre omkostninger til social sikring	204.598	419.960
Andre personaleomkostninger	294.659	535.448
	11.123.335	13.662.018

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	28	44
---	-----------	-----------

	Ledelses-	Forplig-
	vederlag	telser
	2019/20	til at yde
	kr.	pension
	2019/20	2019/20
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	680.294	671.906
	680.294	671.906

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 2, nr. 1 er oplysninger om ledelsesvederlaget sammendraget.

3 Af- og nedskrivninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.672.207	1.671.906
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	654.167	0
Afskrivninger på materielle aktiver	524.978	217.372
	2.851.352	1.889.278

4 Andre finansielle indtægter

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	239.788	395.327
Valutakursreguleringer	142.161	405.389
Øvrige finansielle indtægter	467.698	99.061
	849.647	899.777

5 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	181.589	154.614
Valutakursreguleringer	4.022	156.778
Dagsværdireguleringer	1.251.256	10.894
Øvrige finansielle omkostninger	176.298	314.977
	1.613.165	637.263

6 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Aktuel skat	1.193.016	2.370.068
Ændring af udskudt skat	(599.280)	137.561
Regulering vedrørende tidligere år	0	19.349
	593.736	2.526.978

7 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	110.600	108.000
Overført resultat	1.909.069	8.240.167
	2.019.669	8.348.167

8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	3.498.210	6.631.000
Kostpris ultimo	3.498.210	6.631.000
Af- og nedskrivninger primo	(1.097.494)	(2.940.853)
Årets nedskrivninger	0	(654.167)
Årets afskrivninger	(840.228)	(831.979)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.937.722)	(4.426.999)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.560.488	2.204.001

9 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	929.104	367.366
Tilgange	25.569	563.959
Afgange	(25.000)	0
Kostpris ultimo	929.673	931.325
Af- og nedskrivninger primo	(661.097)	(242.578)
Årets afskrivninger	(214.083)	(310.895)
Tilbageførsel ved afgange	25.000	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(850.180)	(553.473)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	79.493	377.852

10 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	526.260
Tilgange	2.867.906
Afgange	(139.260)
Kostpris ultimo	3.254.906
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.254.906

11 Udskudt skat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	548.880	(67.800)
Materielle aktiver	96.100	43.800
Fremførbare skattemæssige underskud	0	69.700
Udskudt skat i alt	644.980	45.700

Bevægelser i året	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Primo	45.700	112.000
Indregnet i resultatopgørelsen	599.280	(66.300)
Ultimo	644.980	45.700

Det forventes at det udskudte skatteaktiv kan realiseres indenfor de kommende 3-5 år.

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår, herunder forudbetalinger til leverandører for rejser samt diverse øvrige forudbetalte omkostninger.

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.
Skyldige sambeskatningsbidrag	1.055.118
	1.055.118

14 Ændring i arbejdskapital

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ændring i tilgodehavender	(1.172.612)	(4.691.573)
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.152.502)	15.705.757
	(3.325.114)	11.014.184

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.044.108	289.326

16 Eventualforpligtelser

Koncernen indgår i en dansk sambeskatning med Bygballe Enemark ApS som administrationsselskab. 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 administrationsselskabets årsregnskab.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

I koncernens likvide midler indgår 1.801 t.kr. som er stillet til sikkerhed for Rejsegarantifonden.

I koncernens likvide midler indgår ligeledes 4.989 t.kr., der er stillet til sikkerhed for bankgælden til Handelsbankens i Seatravel A/S . Bankgælden udgør 5 t.kr. pr. 30.09.2020

Til sikkerhed for bankgælden i Handelsbanken er der afgivet pant i værdipapirdepot. Den regnskabsmæssige værdi af værdipapirdepotet udgør 0 t.kr. pr. 30.09.2020. Bankgælden udgør 0 t.kr. pr. 30.09.2020.

Koncernen har stillet sikkerhed for bankgæld i Jyske Bank med pant i anparter i Magic Tours A/S. Den regnskabsmæssige værdi af anparterne udgør 4.183 t.kr. pr. 30.09.2020. Bankgælden udgør 0 t.kr. pr. 30.09.2020.

Koncernen har stillet sikkerhed for bankgæld i Nordea med pant i anparter i Ruby Rejser ApS. Den regnskabsmæssige værdi af anparterne udgør 4.214 t.kr. pr. 30.09.2020. Bankgælden udgør 0 t.kr. pr. 30.09.2020.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution begrænset til 1.800 t.kr. til sikkerhed for alt mellemværende med Nordea. Bankgælden udgør i alt 0 t.kr. pr. 30.09.2020

18 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 kun været transaktioner med nærtstående parter, der er gennemført på normale markedsvilkår.

19 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Ruby Rejser ApS	Aarhus	ApS	100
Seatravel A/S	Aarhus	A/S	100
Travelnorth Incoming ApS	Aarhus	ApS	100
Magic Tours A/S	Viborg	A/S	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		7.037.051	3.597.810
Personaleomkostninger	1	(3.049.156)	(2.694.208)
Af- og nedskrivninger		(694.777)	(492.804)
Driftsresultat		3.293.118	410.798
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(635.044)	7.910.258
Andre finansielle indtægter		159.301	241.411
Andre finansielle omkostninger		(44.873)	(61.100)
Resultat før skat		2.772.502	8.501.367
Skat af årets resultat	2	(752.833)	(153.200)
Årets resultat	3	2.019.669	8.348.167

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		1.560.488	724.556
Immaterielle aktiver	4	1.560.488	724.556
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	27.011
Indretning af lejede lokaler		377.852	124.788
Materielle aktiver	5	377.852	151.799
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.049.412	14.813.770
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.100.000	0
Deposita		249.325	114.260
Finansielle aktiver	6	11.398.737	14.928.030
Anlægsaktiver		13.337.077	15.804.385
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	30.626
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.354.646	5.734.210
Andre tilgodehavender		5.000	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	385.538
Periodeafgrænsningsposter	7	57.227	0
Tilgodehavender		8.416.873	6.150.374
Likvide beholdninger		4.606.508	1.751.361
Omsætningsaktiver		13.023.381	7.901.735
Aktiver		26.360.458	23.706.120

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.083.912	6.848.270
Overført overskud eller underskud		21.564.999	14.020.885
Forslag til udbytte for regnskabsåret		110.600	108.000
Egenkapital		22.884.511	21.102.155
Udskudt skat	8	62.000	138.000
Hensatte forpligtelser		62.000	138.000
Skyldige sambeskatningsbidrag		828.833	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	828.833	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		55.227	116.083
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	1.471.550
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		30.478	33.285
Skyldig skat		125.730	0
Anden gæld		2.373.679	845.047
Kortfristede gældsforpligtelser		2.585.114	2.465.965
Gældsforpligtelser		3.413.947	2.465.965
Passiver		26.360.458	23.706.120
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	6.848.270	14.020.885	108.000	21.102.155
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(108.000)	(108.000)
Værdireguleringer	0	0	(129.313)	0	(129.313)
Overført til reserver	0	(5.764.358)	5.764.358	0	0
Årets resultat	0	0	1.909.069	110.600	2.019.669
Egenkapital ultimo	125.000	1.083.912	21.564.999	110.600	22.884.511

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Gager og lønninger	2.815.957	2.432.264
Pensioner	196.677	222.691
Andre omkostninger til social sikring	36.522	39.253
	3.049.156	2.694.208
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	8	9

2 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Aktuel skat	828.833	(8.049)
Ændring af udskudt skat	(76.000)	141.900
Regulering vedrørende tidligere år	0	19.349
	752.833	153.200

3 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	110.600	108.000
Overført resultat	1.909.069	8.240.167
	2.019.669	8.348.167

4 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	1.081.427
Tilgange	1.192.803
Kostpris ultimo	2.274.230
Af- og nedskrivninger primo	(356.871)
Årets afskrivninger	(356.871)
Af- og nedskrivninger ultimo	(713.742)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.560.488

5 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	84.470	367.366
Tilgange	0	563.959
Kostpris ultimo	84.470	931.325
Af- og nedskrivninger primo	(57.459)	(242.578)
Årets afskrivninger	(27.011)	(310.895)
Af- og nedskrivninger ultimo	(84.470)	(553.473)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	377.852

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	7.965.500	0	114.260
Tilgange	0	2.100.000	249.325
Afgange	0	0	(114.260)
Kostpris ultimo	7.965.500	2.100.000	249.325
Opskrivninger primo	6.848.270	0	0
Egenkapitalreguleringer	(129.313)	0	0
Afskrivninger på goodwill	(280.980)	0	0
Andel af årets resultat	(354.065)	0	0
Udbytte	(5.000.000)	0	0
Opskrivninger ultimo	1.083.912	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.049.412	2.100.000	249.325

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7 Periodeafgrænsningsposter

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

8 Udskudt skat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	118.000	159.000
Materielle aktiver	(56.000)	(21.000)
Udskudt skat i alt	62.000	138.000

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	138.000	0
Indregnet i resultatopgørelsen	(76.000)	138.000
Ultimo	62.000	138.000

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.
Skyldige sambeskatningsbidrag	828.833
	828.833

10 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.044.108	185.026

11 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Bygballe Enemark ApS som administrationselskab. Selskaberne hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens 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.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet pant i selskabets anparter i Ruby Rejser ApS. Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene udgør 4.214 t.kr. pr. 30.09.2020. Bankgælden udgør 0 t.kr. pr. 30.09.2020.

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. 30.09.2020

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor bankgælden i Travelnorth Incoming ApS på 400 t.kr. Bankgælden i Travelnorth Incoming ApS udgør 0 t.kr. pr. 30.09.2020.

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 kun været transaktioner med nærtstående parter, der er gennemført på normale markedsvilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders 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 aktiver 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 danske modervirksomhed 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 underskud).

Balancen

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 og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

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 aktiver

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver 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 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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 det tidspunkt, hvor det er vedtaget 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 leasingaftaler 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, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, 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 skat.

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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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.