



Sunway Group ApS

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

Årsrapport 01.10.2022 - 30.09.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
14.12.2023

Mads Bygballe Christiansen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022/23	9
Koncernens balance pr. 30.09.2023	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022/23	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2023	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sunway Group ApS
Europaplads 16, 1.
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 31467861
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.10.2022 - 30.09.2023

Bestyrelse

Michael Bygballe Christiansen, formand
Tony Dimitris Lund-Burmeister
Mads Bygballe Christiansen
Nicolai Fredholm Jørgensen

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 01.10.2022 - 30.09.2023 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. 30.09.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 14.12.2023

Direktion

Mads Bygballe Christiansen

Bestyrelse

Michael Bygballe Christiansen
formand

Tony Dimitris Lund-Burmeister

Mads Bygballe Christiansen

Nicolai Fredholm Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Sunway Group ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sunway Group ApS for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023, 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. 30.09.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 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 revisionshandling, 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 14.12.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Morten Gade Steinmetz

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34145

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	27.162	24.568	19.322	17.352	26.164
Driftsresultat	12.918	13.069	8.188	3.377	10.613
Resultat af finansielle poster	1.708	(127)	362	(764)	263
Årets resultat	69.748	15.265	6.567	2.020	8.348
Balancesum	146.762	96.728	74.529	60.930	62.746
Investeringer i materielle aktiver	116	0	767	590	1.364
Egenkapital	107.496	44.640	29.487	22.885	21.102
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(41.717)	6.479	9.110	150	21.321
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	73.719	(5.632)	(15.638)	(3.365)	(5.475)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(6.909)	(113)	(116)	(108)	(5.000)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	91,69	41,19	25,08	9,18	43,01
Soliditetsgrad (%)	73,25	46,15	39,56	37,56	33,63

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 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, Magic Tours og Marathon Travel.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 69.715 t.kr. mod et overskud på 15.265 t.kr. sidste år. Ledelsen er tilfreds med resultatet. I året har der være frasolgt kapitalandele, hvilket medvirker til det gode resultat.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

For regnskabsåret 2023/24 forventer koncernen et driftsresultat i niveauet 13.000 t.kr.

Forventet udvikling

Udviklingen forventes at være på niveau med det driftsmæssige resultat for 2021-22, da det ikke forventes at der handles kapitalandele.

Videnressourcer

Koncernen tilstræber bevidst at ansætte højt kvalificerede medarbejder med specialviden inden for koncernens sortimenter således at koncernens kunder betjenes på bedst mulig vis.

Miljømæssige forhold

Koncernen har ingen egne produktionsmidler og påvirker derfor ikke det eksterne miljø i et omfang, der overstiger kontorvirksomheder inden for de fleste liberale erhverv.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen deltager ikke i egentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	27.161.676	24.567.909
Personaleomkostninger	3	(10.083.688)	(9.491.849)
Af- og nedskrivninger	4	(968.509)	(1.846.906)
Andre driftsomkostninger		(3.191.590)	(159.790)
Driftsresultat		12.917.889	13.069.364
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(273.346)	3.960.000
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		58.614.707	1.580.331
Andre finansielle indtægter	5	2.449.468	1.291.614
Andre finansielle omkostninger	6	(741.844)	(1.418.488)
Resultat før skat		72.966.874	18.482.821
Skat af årets resultat	7	(3.218.691)	(3.218.102)
Årets resultat	8	69.748.183	15.264.719

Koncernens balance pr. 30.09.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		0	59.497
Goodwill		551.001	1.102.001
Immaterielle aktiver	9	551.001	1.161.498
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		128.219	364.914
Indretning af lejede lokaler		0	5.639
Materielle aktiver	10	128.219	370.553
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	14.000.000
Kapitalandele i associerede virksomheder		10.623.066	7.256.433
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		56.000.000	1.807.661
Deposita		4.866.228	4.740.672
Andre tilgodehavender		150.000	0
Finansielle aktiver	11	71.639.294	27.804.766
Anlægsaktiver		72.318.514	29.336.817
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.889.212	1.098.353
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.286.741	7.145.737
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		6.938	16.234.713
Udskudt skat	12	400.280	414.456
Andre tilgodehavender		2.200.224	1.623.044
Periodeafgrænsningsposter	13	7.845.217	8.356.907
Tilgodehavender		21.628.612	34.873.210
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	4.795.681
Værdipapirer og kapitalandele		0	4.795.681
Likvide beholdninger		52.815.190	27.722.449
Omsætningsaktiver		74.443.802	67.391.340
Aktiver		146.762.316	96.728.157

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.193.112	3.578.405
Overført overskud eller underskud		40.178.249	33.937.066
Forslag til udbytte for regnskabsåret		63.000.000	7.000.000
Egenkapital		107.496.361	44.640.471
Ansvarlig lånekapital		150.000	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		588.122	3.017.242
Langfristede gældsforpligtelser	14	738.122	3.017.242
Bankgæld		91.459	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		24.113.399	29.639.654
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.859.291	2.690.394
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.572.160	1.523.819
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.175.461	4.047.033
Skyldig skat		2.646.772	0
Anden gæld		2.893.746	10.940.509
Periodeafgrænsningsposter	15	175.545	229.035
Kortfristede gældsforpligtelser		38.527.833	49.070.444
Gældsforpligtelser		39.265.955	52.087.686
Passiver		146.762.316	96.728.157
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23

	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	3.578.405	33.937.066	7.000.000	44.640.471
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(2.000.000)	0	0	(2.000.000)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(7.000.000)	(7.000.000)
Værdireguleringer	0	107.707	0	0	107.707
Regulering af sikkerhedsstillelse ved salg af selskabets kapitalandele	0	0	2.000.000	0	2.000.000
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(56.000.000)	56.000.000	0	0
Årets resultat	0	58.507.000	(51.758.817)	63.000.000	69.748.183
Egenkapital ultimo	125.000	4.193.112	40.178.249	63.000.000	107.496.361

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Driftsresultat		12.917.889	13.069.364
Af- og nedskrivninger		968.509	1.846.906
Ændringer i arbejdskapital	16	(54.104.673)	(6.469.457)
Øvrige reguleringer		0	2.239
Pengestrømme vedrørende primær drift		(40.218.275)	8.449.052
Modtagne finansielle indtægter		2.260.031	1.150.803
Betalte finansielle omkostninger		(741.844)	(1.126.316)
Refunderet/(betalt) skat		(3.017.242)	(1.994.912)
Pengestrømme vedrørende drift		(41.717.330)	6.478.627
Køb mv. af materielle aktiver		(115.678)	0
Køb af finansielle aktiver		(877.482)	(9.791.473)
Salg af finansielle aktiver		18.711.772	2.199.288
Modtagne udbytter		56.000.000	1.960.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		73.718.612	(5.632.185)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		32.001.282	846.442
Afdrag på lån mv.		91.459	0
Udbetalt udbytte		(7.000.000)	(113.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.908.541)	(113.000)
Ændring i likvider		25.092.741	733.442
Likvider primo		27.722.449	26.989.007
Likvider ultimo		52.815.190	27.722.449
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		52.815.190	27.722.449
Likvider ultimo		52.815.190	27.722.449

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Bruttofortjeneste/-tab

Andre driftsindtægter, der indgår i koncernregnskabet bruttofortjeneste, omfatter indtægtsførsel af omstillingspuljer samt tilskud til marketing.

3 Personaleomkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Gager og lønninger	8.683.979	8.072.859
Pensioner	604.507	597.904
Andre omkostninger til social sikring	397.580	349.633
Andre personaleomkostninger	397.622	471.453
	10.083.688	9.491.849

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	30	32
---	-----------	-----------

Selskabet har med henvisning til Årsregnskabslovens § 98b, stk, 3 nr. 2 undladt at præsentere ledelsesvederlag.

4 Af- og nedskrivninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	610.497	1.301.495
Afskrivninger på materielle aktiver	358.012	545.411
	968.509	1.846.906

5 Andre finansielle indtægter

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	347.464	372.542
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	1.084.082	893.151
Renteindtægter i øvrigt	774.807	12.005
Valutakursreguleringer	53.678	0
Dagsværdireguleringer	189.437	0
Øvrige finansielle indtægter	0	13.916
	2.449.468	1.291.614

6 Andre finansielle omkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	79.577	35.024
Renteomkostninger i øvrigt	203.744	453.988
Valutakursreguleringer	0	428.681
Dagsværdireguleringer	0	151.360
Øvrige finansielle omkostninger	458.523	349.435
	741.844	1.418.488

7 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Aktuel skat	3.204.515	3.016.718
Ændring af udskudt skat	14.176	201.384
	3.218.691	3.218.102

8 Forslag til resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	63.000.000	7.000.000
Overført resultat	6.748.183	8.264.719
	69.748.183	15.264.719

9 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver	Goodwill
	kr.	kr.
Kostpris primo	3.498.210	6.631.000
Afgange	0	(1.178.000)
Kostpris ultimo	3.498.210	5.453.000
Af- og nedskrivninger primo	(3.438.713)	(5.528.999)
Årets afskrivninger	(59.497)	(551.000)
Tilbageførsel ved afgang	0	1.178.000
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.498.210)	(4.901.999)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	551.001

10 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	1.665.923	931.325
Tilgange	115.678	0
Afgange	(814.203)	0
Kostpris ultimo	967.398	931.325
Af- og nedskrivninger primo	(1.301.009)	(925.686)
Årets afskrivninger	(352.373)	(5.639)
Tilbageførsel ved afgang	814.203	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(839.179)	(931.325)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	128.219	0

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	12.000.000	5.678.028	1.807.661	4.740.672	0
Tilgange	0	751.926	56.000.000	125.556	150.000
Afgange	(12.000.000)	0	(1.807.661)	0	0
Kostpris ultimo	0	6.429.954	56.000.000	4.866.228	150.000
Opskrivninger primo	2.000.000	1.578.405	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	(32.054)	0	0	0
Andel af årets resultat	0	58.646.761	0	0	0
Udbytte	0	(56.000.000)	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	(2.000.000)	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	0	4.193.112	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	10.623.066	56.000.000	4.866.228	150.000
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	0	609.026			

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:

Selskabet erhvervede pr. 30.09.2022 den bestemmende indflydelse i Top Tours ApS. Selskabet er efterfølgende blevet solgt.

I henhold til årsregnskabsloven §114 stk. 2 pkt. 3, så er Top Tours ApS ikke konsolideret med i koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder:

Selskabets kapitalandele i Bravo Group ApS er indregnet med udgangspunkt i Interimbalance pr. 30.09.2023.

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Bravo Group ApS	Aarhus C	35,00
Skiers.dk ApS	Aarhus C	49,00

12 Udskudt skat

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Immaterielle aktiver	283.216	305.195
Materielle aktiver	117.064	109.261
Udskudt skat i alt	400.280	414.456

Bevægelser i året	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Primo	414.456	615.840
Indregnet i resultatopgørelsen	(14.176)	(201.384)
Ultimo	400.280	414.456

Udskudte skatteaktiver

Selskabets udskudte skatteaktiver forventes benyttet inden for en kort årrække.

13 Periodeafgrænsningsposter

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

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr.
Ansvarlig lånekapital	150.000
Skyldige sambeskatningsbidrag	588.122
	738.122

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

16 Ændring i arbejdskapital

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Ændring i tilgodehavender	(40.823.831)	(12.493.083)
Ændring i leverandørgæld mv.	(13.280.842)	6.023.626
	(54.104.673)	(6.469.457)

17 Eventualforpligtelser

Moderselskabet og de danske datterselskaber indgår i en dansk sambeskatning med Bygballe Enemark Holding ApS som administrationsselskab. Moderselskabet og de danske datterselskaber 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet sikkerhed for bankgæld i Nykredit med pant i anparter i alle tilknyttede kapitalandele. Den regnskabsmæssige værdi af anparterne udgør 23.726 t.kr. pr. 30.09.2023. Bankgælden udgør 91 t.kr. pr. 30.09.20223

19 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

20 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Ruby Rejser ApS	Aarhus	ApS	100,00
Seatravel A/S	Aarhus	A/S	100,00
TravelnorthIncoming ApS	Aarhus	ApS	100,00

Selskabet erhvervede pr. 30.09.2022 den bestemmende indflydelse i Top Tours ApS. Selskabet er efterfølgende blevet solgt.

I henhold til årsregnskabsloven §114 stk. 2 pkt. 3, så er Top Tours ApS ikke konsolideret med i koncernregnskabet.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		4.172.940	7.107.218
Personaleomkostninger	2	(2.050.167)	(2.611.994)
Af- og nedskrivninger		(90.735)	(950.681)
Driftsresultat		2.032.038	3.544.543
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.860.401	10.311.229
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		58.614.707	1.580.331
Andre finansielle indtægter	3	1.265.394	1.320.267
Andre finansielle omkostninger	4	(379.235)	(540.453)
Resultat før skat		70.393.305	16.215.917
Skat af årets resultat	5	(645.122)	(951.198)
Årets resultat	6	69.748.183	15.264.719

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		0	59.497
Immaterielle aktiver	7	0	59.497
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		96.719	48.640
Indretning af lejede lokaler		0	5.639
Materielle aktiver	8	96.719	54.279
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		23.726.066	29.052.777
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.500.000	1.500.000
Kapitalandele i associerede virksomheder		10.623.066	7.256.433
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		56.000.000	1.807.661
Deposita		301.647	276.091
Andre tilgodehavender		150.000	0
Finansielle aktiver	9	92.300.779	39.892.962
Anlægsaktiver		92.397.498	40.006.738
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		92.660	290.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.190.870	5.635.227
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		6.938	16.234.713
Udskudt skat	10	142.000	199.000
Andre tilgodehavender		62.760	754
Periodeafgrænsningsposter	11	101.330	28.700
Tilgodehavender		1.596.558	22.388.394
Likvide beholdninger		19.399.454	714.433
Omsætningsaktiver		20.996.012	23.102.827
Aktiver		113.393.510	63.109.565

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		19.985.732	10.665.682
Overført overskud eller underskud		24.385.629	26.849.789
Forslag til udbytte for regnskabsåret		63.000.000	7.000.000
Egenkapital		107.496.361	44.640.471
Skyldige sambeskatningsbidrag		588.122	1.083.214
Langfristede gældsforpligtelser	12	588.122	1.083.214
Bankgæld		12.135	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		103.437	200.478
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.138.464	3.142.936
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.170.800	4.042.602
Anden gæld		884.191	9.999.864
Kortfristede gældsforpligtelser		5.309.027	17.385.880
Gældsforpligtelser		5.897.149	18.469.094
Passiver		113.393.510	63.109.565
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23

	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	10.665.682	26.849.789	7.000.000	44.640.471
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(2.000.000)	2.000.000	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(7.000.000)	(7.000.000)
Værdireguleringer	0	107.707	0	0	107.707
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(568.165)	568.165	0	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(56.000.000)	56.000.000	0	0
Årets resultat	0	67.780.508	(61.032.325)	63.000.000	69.748.183
Egenkapital ultimo	125.000	19.985.732	24.385.629	63.000.000	107.496.361

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Gager og lønninger	1.905.071	2.433.399
Pensioner	112.644	145.254
Andre omkostninger til social sikring	32.452	33.341
	2.050.167	2.611.994
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	6	7

Selskabet har med henvisning til Årsregnskabslovens § 98b, stk, 3 nr. 2 undladt at præsentere ledelsesvederlag.

3 Andre finansielle indtægter

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	143.741	426.656
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	1.084.083	893.151
Renteindtægter i øvrigt	37.570	460
	1.265.394	1.320.267

4 Andre finansielle omkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	178.330	302.599
Renteomkostninger i øvrigt	200.905	237.854
	379.235	540.453

5 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Aktuel skat	588.122	1.083.198
Ændring af udskudt skat	57.000	(132.000)
	645.122	951.198

6 Forslag til resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	63.000.000	7.000.000
Overført resultat	6.748.183	8.264.719
	69.748.183	15.264.719

7 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	2.274.230
Kostpris ultimo	2.274.230
Af- og nedskrivninger primo	(2.214.733)
Årets afskrivninger	(59.497)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.274.230)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

8 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	161.270	931.325
Tilgange	73.678	0
Kostpris ultimo	234.948	931.325
Af- og nedskrivninger primo	(112.630)	(925.686)
Årets afskrivninger	(25.599)	(5.639)
Af- og nedskrivninger ultimo	(138.229)	(931.325)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	96.719	0

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	19.965.500	1.500.000	5.678.028	1.807.661	276.091
Tilgange	0	0	751.926	56.000.000	25.556
Afgange	(12.000.000)	0	0	(1.807.661)	0
Kostpris ultimo	7.965.500	1.500.000	6.429.954	56.000.000	301.647
Opskrivninger primo	9.087.277	0	1.578.405	0	0
Egenkapitalreguleringer	107.707	0	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	0	0	(32.054)	0	0
Andel af årets resultat	9.133.747	0	58.646.761	0	0
Udbytte	(568.165)	0	(56.000.000)	0	0
Tilbageførsel ved afgang	(2.000.000)	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	15.760.566	0	4.193.112	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	23.726.066	1.500.000	10.623.066	56.000.000	301.647
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	0		609.026		

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Bravo Group ApS	Aarhus C	35,00
Skiers.dk ApS	Aarhus C	49,00

10 Udskudt skat

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Immaterielle aktiver	112.465	136.863
Materielle aktiver	29.535	62.137
Udskudt skat i alt	142.000	199.000

Bevægelser i året	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Primo	199.000	67.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(57.000)	132.000
Ultimo	142.000	199.000

Udskudte skatteaktiver

Selskabets udskudte skatteaktiver forventes benyttet inden for en kort årrække.

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr.
Skyldige sambeskatningsbidrag	588.122
	588.122

13 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Bygballe Enemark Holding ApS som administrationsselskab. 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet pant i selskabets anparter i Ruby Rejser ApS. Den regnskabsmæssige værdi af anparterne udgør 23.726 t.kr pr. 30.09.2023. Bankgælden udgør 91 t.kr. pr. 30.09.2023.

15 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

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.

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.

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 normale 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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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.

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 aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder og andre koncernforbundne danske 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 og erhvervede immaterielle rettigheder.

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

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

Materielle 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:

	Brugstid
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.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationseværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

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.

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 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.

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.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og 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 aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.