

MyCruise Holding ApS

Tirsbækvej 5, 1.
2720 Vanløse
CVR-nr. 31496969

Årsrapport 01.10.2018 - 30.09.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.12.2019

Dirigent

Navn: Claus Ishøj Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	9
Koncernens balance pr. 30.09.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

MyCruise Holding ApS
Tirsbækvej 5, 1.
2720 Vanløse

CVR-nr.: 31496969
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.10.2018 - 30.09.2019

Direktion

Claus Ishøj Jensen
Nicki Stoltze Olsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 for MyCruise Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vanløse, den 11.12.2019

Direktion

Claus Ishøj Jensen

Nicki Stoltze Olsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MyCruise Holding ApS

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 11.12.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Claus Jorch Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33712

Ledelsesberetning

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	15.659	13.619	10.960
Driftsresultat	5.649	3.518	1.525
Resultat af finansielle poster	(777)	(591)	(234)
Årets resultat	3.806	2.268	1.006
Årets resultat ekskl. minoriteter	3.806	2.268	1.006
Samlede aktiver	77.919	75.315	65.286
Investeringer i materielle anlægsaktiver	15	50	-
Egenkapital	8.509	5.792	3.524
Egenkapital ekskl. minoriteter	8.509	5.792	3.524
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	53,2	48,7	28,6
Soliditetsgrad (%)	10,9	7,7	5,4

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

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

MyCruise ApS er et af Skandinaviens førende krydstogtsrejsebureauer.

Selskabets mission er at give livslang smag på verden og gøre drømme til virkelighed. Dette gøres gennem selskabets hovedaktivitet, som består af formidling af individuelle skræddersyede krydstogtsrejser til danske, svenske og norske privatkunder.

Selskabets 30 medarbejdere varetager hele det Skandinaviske marked. MyCruise har en stor markedsandel på det danske marked, og oplever fortsat gode vækstrater på det svenske og norske marked, hvor selskabet startede op i henholdsvis 2015 og 2016.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2019 fortsat haft en god omsætningsvækst på alle markeder på trods af udfordringer med manglende medarbejderkapacitet i perioder og i et marked med nulvækst. Det forventes at omsætningsvæksten fortsætter i de kommende år, da krydstogtsmarkedet fortsat forventes at vækste.

Selskabet forventer også fortsat stigning i markedsandelen i Sverige og Norge.

Ud over omsætningsvækst har selskabet realiseret en bedre dækningsgrad, hvilket også medvirker til en forbedret indtjening i forhold til sidste år.

Selskabet har realiseret et resultat efter skat på 3.830 t.kr., hvilket anses som meget tilfredsstillende og over de forventningerne til året.

I tråd med 2022-strategien, vil der de kommende fortsat være fokus på realisering af de fastsatte Must-Win Battles. Dette omfatter bl.a. yderligere investeringer i IT, som vil medvirke til effektivisering af processer og øge rentabiliteten yderligere. Visionen i selskabet er fortsat, at være en global krydstogtagent med fokus på en indtjening, fremsynet IT og effektive processer. Ledelsen har stor tiltro til at de kontinuerlig fokus på strategi og udvikling vil medvirke til fremtidig vækst.

Markedstendenserne for de næste mange år er, at krydstogtsmarkedet fortsat vil vokse både i Skandinavien, Europa og globalt. Ledelsen ser derfor samlet set positivt på fremtiden i selskabet og krydstogtsbranchen.

Forventet udvikling

Det kommende regnskabsår, forventes at være et investeringsår, hvor der investeres i nye medarbejdere, lancering af nye websites, produktudvikling og yderligere IT-investeringer. Selskabet forventer fortsat i 2020 at have en positiv likviditet samt overskud på niveau med indeværende år.

Særlige risici

Valutarisici

Aktiviteter i Norge og Sverige medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for de respektive kurser. Det er ikke selskabets politik at benytte sig af valutaterminsforretninger, da selskabets benytter sig af dagskurs ved betaling. Selskabets er opmærksom på de fordele og

Ledelsesberetning

ulemper der kan være ved dette ud fra det seneste års svingende kurser, men har ikke tænkt sig at ændre politik, og regulerer derfor løbende valutakonti for at afdække et evt. tab eller gevinst.

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Miljømæssige forhold

Selskabet ser ikke sig selv som miljøbelastende i sig selv, men vil gerne tage et ansvar i forhold til miljøpåvirkning. Derfor er selskabet i gang og forventer i 2020 at være færdige med udarbejdelse af en fornuftig og forsvarlig CSR-politik med tilhørende målsætninger.

Flere af de nuværende leverandører er til selskabets glæde allerede i gang med væsentlige tiltag for at mindske den miljømæssige belastning herunder bl.a. LNG-drevne krydstogtskibe og mindskning af madspild. Derudover er der fokus på, ved indgåelse af nye leverandørsamarbejder at vælge leverandører, som tager et miljømæssigt ansvar.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet arbejder i øjeblikket på udvikling af ny og fremsynet IT, som kan være med til at opnå virksomhedens vision, samt sikre at selskabets medarbejdere har de bedste værktøjer til at kunne effektivisere de forskellige processer og ikke mindst forbedre kundeoplevelsen. Der er i 2019 investeret væsentligt i udviklingsaktiviteter, og det forudses at der i de kommende år vil gennemføres udviklingsaktiviteter på lignende niveau.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Bruttofortjeneste		15.659.267	13.618.790
Personaleomkostninger	2	(9.556.130)	(9.585.776)
Af- og nedskrivninger	3	(454.081)	(515.459)
Driftsresultat		5.649.056	3.517.555
Andre finansielle indtægter	4	313.914	6.356
Andre finansielle omkostninger	5	(1.091.394)	(596.918)
Resultat før skat		4.871.576	2.926.993
Skat af årets resultat	6	(1.065.690)	(659.470)
Årets resultat	7	3.805.886	2.267.523

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		373.080	802.060
Goodwill		0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		3.208.134	605.511
Immaterielle anlægsaktiver	8	3.581.214	1.407.571
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.786	0
Indretning af lejede lokaler		36.868	58.602
Materielle anlægsaktiver	9	48.654	58.602
Deposita		133.767	129.871
Finansielle anlægsaktiver	10	133.767	129.871
Anlægsaktiver		3.763.635	1.596.044
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		48.451	619.507
Andre tilgodehavender		1.314.657	1.161.457
Periodeafgrænsningsposter	11	47.709.626	46.224.493
Tilgodehavender		49.072.734	48.005.457
Likvide beholdninger		25.083.082	25.713.186
Omsætningsaktiver		74.155.816	73.718.643
Aktiver		77.919.451	75.314.687

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		150.000	150.000
Reserve for udviklingsomkostninger		2.690.739	571.935
Overført overskud eller underskud		2.667.791	3.980.709
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	1.089.000
Egenkapital		8.508.530	5.791.644
Udskudt skat	12	773.000	286.000
Hensatte forpligtelser		773.000	286.000
Bankgæld		0	992.144
Langfristede gældsforpligtelser		0	992.144
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	348.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		31.743.558	30.484.483
Leverandører af varer og tjenesteydelser		34.159.045	34.477.985
Skyldig selskabsskat		1.196.160	608.100
Anden gæld		1.174.597	1.846.337
Periodeafgrænsningsposter	13	364.561	479.994
Kortfristede gældsforpligtelser		68.637.921	68.244.899
Gældsforpligtelser		68.637.921	69.237.043
Passiver		77.919.451	75.314.687
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	150.000	571.935	3.980.709
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Årets resultat	0	2.118.804	(1.312.918)
Egenkapital ultimo	150.000	2.690.739	2.667.791
		Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		1.089.000	5.791.644
Udbetalt ordinært udbytte		(1.089.000)	(1.089.000)
Årets resultat		3.000.000	3.805.886
Egenkapital ultimo		3.000.000	8.508.530

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		5.649.056	3.517.555
Af- og nedskrivninger		454.081	515.459
Ændringer i arbejdskapital	14	(914.315)	3.592.590
Pengestrømme vedrørende primær drift		5.188.822	7.625.604
Modtagne finansielle indtægter		313.914	6.356
Betalte finansielle omkostninger		(1.091.394)	(596.918)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		9.370	95.000
Pengestrømme vedrørende drift		4.420.712	7.130.042
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(2.602.623)	(605.511)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(15.153)	(49.671)
Depositum		(3.896)	(3.783)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.621.672)	(658.965)
Optagelse af lån		0	1.340.144
Afdrag på lån mv.		(1.340.144)	0
Udbetalt udbytte		(1.089.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.429.144)	1.340.144
Ændring i likvider		(630.104)	7.811.221
Likvider primo		25.713.186	17.901.965
Likvider ultimo		25.083.082	25.713.186

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	7.794.054	7.673.189
Pensioner	908.669	683.293
Andre omkostninger til social sikring	180.037	155.521
Andre personaleomkostninger	673.370	1.073.773
	9.556.130	9.585.776
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	25	21

Der er i tillæg til ovenstående aktiveret anvendte personaleomkostninger på 904 t.kr.

Med henvisning til årsregnskabslovens §98, stk. 3, er oplysning om vederlag til direktionen undladt

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	428.980	470.000
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	25.101	45.459
	454.081	515.459
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Valutakursreguleringer	311.879	4.510
Øvrige finansielle indtægter	2.035	1.846
	313.914	6.356
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	241.141	239.021
Valutakursreguleringer	462.558	0
Øvrige finansielle omkostninger	387.695	357.897
	1.091.394	596.918

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	578.690	621.470
Ændring af udskudt skat	487.000	38.000
	1.065.690	659.470

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.000.000	1.089.000
Overført resultat	805.886	1.178.523
	3.805.886	2.267.523

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	2.985.644	1.700.000	605.511
Tilgange	0	0	2.602.623
Kostpris ultimo	2.985.644	1.700.000	3.208.134
Af- og nedskrivninger primo	(2.183.584)	(1.700.000)	0
Årets afskrivninger	(428.980)	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.612.564)	(1.700.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	373.080	0	3.208.134

Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekterne vedrører en række moduler til koncernens salgssystem, som anvendes internt i driften og som en del af driftsselskabets website. Systemet bruges således af driftsselskabets ansatte og kunder. Systemet anvendes allerede som en del af driften, hvorfor markedet for udviklingsprojektet allerede er defineret. Udviklingsprojektet under udførelse udvikles fortsat og tages i brug i det kommende regnskabsår. Indregning af udviklingsprojekter er foretaget som beskrevet i anvendt regnskabspraksis.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 83, stk. 2 er den i balancen indregnede udskudte skat modregnet de aktiverede omkostninger vedrørende udviklingsprojekter på reserven for udviklingsomkostninger bundet på egenkapitalen. Desuden er overgangsbestemmelsen i ændringslov nr. 738 af 1. juni 2015 anvendt således det kun er tilgange på udviklingsprojekter i regnskabsår, der starter 1. januar 2016 eller senere, som er etableret som reserve på egenkapitalen.

Koncernens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
9. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	161.745	673.842
Tilgange	15.153	0
Kostpris ultimo	176.898	673.842
Af- og nedskrivninger primo	(161.745)	(615.240)
Årets afskrivninger	(3.367)	(21.734)
Af- og nedskrivninger ultimo	(165.112)	(636.974)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.786	36.868
		Deposita kr.
10. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		129.871
Tilgange		3.896
Kostpris ultimo		133.767
Regnskabsmæssig værdi ultimo		133.767

Finansielle anlægsaktiver består af huslejedeposita.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver omfatter følgende:

- 1) Forudbetalte rejseomkostninger på rejser, der har afrejsedato efter 30. september 2019, 47.273 t.kr.
 - a. Heraf udgør 13.541 t.kr. reelle forudbetalte rejseomkostninger.
 - b. De øvrige 33.732 t.kr. vedrører indregningen af selskabets øvrige forpligtelser til fremtidige betalinger af rejseomkostninger.
- 2) Øvrige forudbetalte omkostninger, 437 t.kr.

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	789.000	310.000
Materielle anlægsaktiver	(16.000)	(24.000)
	773.000	286.000

Bevægelser i året

Primo	286.000
Indregnet i resultatopgørelsen	487.000
Ultimo	773.000

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under gældsforpligtelser omfatter følgende:

- 1) Gavekort, 362 t.kr.
- 2) Periodiseret markedsføringsbidrag, 2 t.kr.

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(1.067.277)	(2.182.715)
Ændring i leverandørgæld mv.	152.962	5.775.305
	(914.315)	3.592.590

15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
	133.767	85.000

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har pantsat særskilt bankkonto på 1.500 t.kr. over for Rejsegarantifonden.

Koncernen har endvidere til sikkerhed for bankforbindelser stillet virksomhedspant på 2 mio. kr., der giver pant i varebeholdninger, simple fordringer, driftsinventar og –materiel, samt immaterielle rettigheder. Den samlede regnskabsmæssige værdi for disse pantsatte aktiver udgør pr. 30.09.2019 4.993 t.kr.

17. Transaktioner med nærtstående parter

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

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
18. Dattervirksomheder		
MyCruise ApS	København	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		(11.250)	(10.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.830.331	2.306.856
Andre finansielle indtægter	3	24	95
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(16.415)	(33.967)
Andre finansielle omkostninger	4	(3.705)	(5.715)
Resultat før skat		3.798.985	2.257.269
Skat af årets resultat	5	6.901	10.254
Årets resultat	6	3.805.886	2.267.523

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.718.850	4.888.519
Finansielle anlægsaktiver	7	5.718.850	4.888.519
Anlægsaktiver		5.718.850	4.888.519
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		3.000.000	1.500.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		585.591	643.783
Tilgodehavender		3.585.591	2.143.783
Likvide beholdninger		979.238	558.549
Omsætningsaktiver		4.564.829	2.702.332
Aktiver		10.283.679	7.590.851

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Virksomhedskapital		150.000	150.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.382.850	4.552.519
Overført overskud eller underskud		(24.320)	125
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	1.089.000
Egenkapital		8.508.530	5.791.644
Gæld til tilknyttede virksomheder		568.364	1.181.107
Skyldig selskabsskat		1.196.160	608.100
Anden gæld		10.625	10.000
Kortfristede gældsforpligtelser		1.775.149	1.799.207
Gældsforpligtelser		1.775.149	1.799.207
Passiver		10.283.679	7.590.851
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	150.000	4.552.519	125
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Årets resultat	0	830.331	(24.445)
Egenkapital ultimo	150.000	5.382.850	(24.320)

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.089.000	5.791.644
Udbetalt ordinært udbytte	(1.089.000)	(1.089.000)
Årets resultat	3.000.000	3.805.886
Egenkapital ultimo	3.000.000	8.508.530

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
2. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>25</u>	<u>21</u>
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	<u>24</u>	<u>95</u>
	<u>24</u>	<u>95</u>
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	<u>0</u>	<u>3.074</u>
Øvrige finansielle omkostninger	<u>3.705</u>	<u>2.641</u>
	<u>3.705</u>	<u>5.715</u>
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
5. Skat af årets resultat		
Refusion i sambeskatning	<u>(6.901)</u>	<u>(10.254)</u>
	<u>(6.901)</u>	<u>(10.254)</u>
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	<u>3.000.000</u>	<u>1.089.000</u>
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	<u>830.331</u>	<u>806.856</u>
Overført resultat	<u>(24.445)</u>	<u>371.667</u>
	<u>3.805.886</u>	<u>2.267.523</u>

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	336.000
Kostpris ultimo	336.000
Opskrivninger primo	4.552.519
Andel af årets resultat	3.830.331
Udbytte	(3.000.000)
Opskrivninger ultimo	5.382.850
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.718.850

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

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

Selskabet har afgivet pant i dets anparter i MyCruise ApS for Danske Bank og Vækstfonden.

10. Transaktioner med nærtstående parter

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs

Anvendt regnskabspraksis

og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Levering af ydelsen, formidling af krydstogter, er fundet sted ved afrejsedato, hvorfor denne definerer indregningstidspunktet for nettoomsætning. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger. Vareforbruget er omkostningerne betalt til rederierne for de solgte krydstogtrejser.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, 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 tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat 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 revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, samt indretning af lejede lokaler 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	3 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende 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 tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

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 selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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, med fradrag af kortfristet bankgæld.