



## MyCruise Holding ApS

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

## Årsrapport 01.10.2019 - 30.09.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
15.03.2021

---

**Claus Ishøj Larsen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	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	26

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

MyCruise Holding ApS

Tirsbækvej 5, 1.

2720 Vanløse

CVR-nr.: 31496969

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.10.2019 - 30.09.2020

## Direktion

Claus Ishøj Jensen

Nicki Stoltze Olsen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 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. 30.09.2020 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.

Vanløse, den 15.03.2021

## 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 01.10.2019 - 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 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 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.

København, den 15.03.2021

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Claus Jorch Andersen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33712

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>				
Bruttofortjeneste	8.085	15.659	13.619	10.960
Driftsresultat	(1.831)	5.649	3.518	1.525
Resultat af finansielle poster	(208)	(777)	(591)	(234)
Årets resultat	(1.545)	3.806	2.268	1.006
Balancesum	45.074	77.919	75.315	65.286
Investeringer i materielle aktiver	0	15	50	0
Egenkapital	3.963	8.509	5.792	3.524
<b>Nøgletal</b>				
Egenkapitalforrentning (%)	(24,78)	53,23	48,69	57,09
Soliditetsgrad (%)	8,79	10,92	7,69	5,40
Soliditetsgrad (%)	8,79	10,92	7,69	5,40

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

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Samlede aktiver



### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

MyCruise Holding ApS er et af Skandinaviens førende krydstogtsrejsebureauer.

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

Koncernens 14 medarbejdere varetager hele det Skandinaviske marked. MyCruise har en stor markedsandel på det danske marked, og ser gode vækstmuligheder på det svenske og norske marked.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Rejsebranchen har været væsentlig påvirket af COVID-19 i løbet af kalenderåret 2020. Det har betydet et markant faldende aktivitetsniveau i 2019/20 sammenlignet med det foregående regnskabsår.

Ledelsen har revideret strategien, og tilpasset organisationen og omkostningerne, samt investeret i aktiviteter og projekter som gør at koncernen står endnu stærkere positioneret i fremtiden.

Vi anser det dog for realistisk at forholdene i branchen normaliseres i slutningen af det kommende regnskabsår, på baggrund af de nuværende nyheder omkring udrulning af COVID-19 vacciner.

### Forventet udvikling

Koncernens forventninger til udviklingen i det kommende år er stadig usikre og vil være meget afhængig af udbredelsen af COVID-19 vaccinen, afvikling af rejserestriktioner samt ikke mindst forbrugernes rejselyst. Koncernen er dog overbevist om, at rejselysten er intakt og vender tilbage i løbet af 2021 og 2022, og der er igangsat en lang række kundevedtatte aktiviteter til sikring af selskabets fremtidige udvikling.

### 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 koncernens politik at benytte sig af valutaterminsforretninger, da koncernens benytter sig af dagskurs ved betaling. Koncernens er opmærksom på de fordele og 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

Koncernen ser ikke sig selv som miljøbelastende i sig selv, men vil gerne tage del i vores alles fælles ansvar i forhold til miljøpåvirkning. I 2020 har koncernen skulle navigere i Covid-19 pandemien og dette har desværre betydet, at man ikke endnu har færdiggjort udarbejdelsen af selskabets CSR-politik. Dette er derfor prioriteret i 2021. Så selskabet fremover har defineret en fornuftig og forsvarlig CSR-politik med tilhørende klare målsætninger f.eks. donation af it-udstyr til genbrug, som vil blive videredistribueret til gode formål via it-partnere.

Flere af koncernens nuværende leverandører, er til koncernens glæde allerede i gang med væsentlige tiltag for

at mindske miljømæssige belastninger ved bl.a. at mindske madspild samt LNG-drevne krydstogtskibe. Derudover er der fokus på, ved indgåelse af nye leverandørsamarbejder at vælge leverandører, som tager et miljømæssigt ansvar.

#### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Koncernen har de senere år arbejdet på udvikling af ny og fremsynet IT, som kan være med til at opnå koncernens 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 2020 investeret mindre end de senere år grundet Covid-19, og det forudses at der i de kommende år vil gennemføres udviklingsaktiviteter på et højere niveau, da det fortsat er en stor del af koncernens vision.

# Koncernens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>	3	<b>8.084.667</b>	<b>15.659.267</b>
Personaleomkostninger	4	(8.925.598)	(9.556.130)
Af- og nedskrivninger	5	(990.090)	(454.081)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.831.021)</b>	<b>5.649.056</b>
Andre finansielle indtægter	6	126.521	2.035
Andre finansielle omkostninger	7	(334.831)	(779.515)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(2.039.331)</b>	<b>4.871.576</b>
Skat af årets resultat	8	494.000	(1.065.690)
<b>Årets resultat</b>	9	<b>(1.545.331)</b>	<b>3.805.886</b>

# Koncernens balance pr. 30.09.2020

## Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	11	3.412.320	373.080
Goodwill		0	0
Udviklingsprojekter under udførelse	11	0	3.208.134
<b>Immaterielle aktiver</b>	10	<b>3.412.320</b>	<b>3.581.214</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.735	11.786
Indretning af lejede lokaler		24.684	36.868
<b>Materielle aktiver</b>	12	<b>31.419</b>	<b>48.654</b>
Deposita		136.272	133.767
<b>Finansielle aktiver</b>	13	<b>136.272</b>	<b>133.767</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>3.580.011</b>	<b>3.763.635</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.366	48.451
Andre tilgodehavender		2.595.750	1.314.657
Periodeafgrænsningsposter	14	17.154.628	47.709.626
<b>Tilgodehavender</b>		<b>19.753.744</b>	<b>49.072.734</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>21.740.438</b>	<b>25.083.082</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>41.494.182</b>	<b>74.155.816</b>
<b>Aktiver</b>		<b>45.074.193</b>	<b>77.919.451</b>

**Passiver**

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		150.000	150.000
Overført overskud eller underskud		3.813.199	5.358.530
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	3.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>3.963.199</b>	<b>8.508.530</b>
Udskudt skat	15	279.000	773.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>279.000</b>	<b>773.000</b>
Anden gæld		14.618.356	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>14.618.356</b>	<b>0</b>
Bankgæld		43.435	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		9.109.861	31.743.558
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.910.134	34.159.045
Skyldig skat		570.689	1.196.160
Anden gæld		1.094.728	1.174.597
Periodeafgrænsningsposter	17	484.791	364.561
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>26.213.638</b>	<b>68.637.921</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>40.831.994</b>	<b>68.637.921</b>
<b>Passiver</b>		<b>45.074.193</b>	<b>77.919.451</b>
Usædvanlige forhold	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Eventualforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Transaktioner med nærtstående parter	22		
Koncernforhold	23		
Dattervirksomheder	24		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	150.000	5.358.530	3.000.000	8.508.530
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(3.000.000)	(3.000.000)
Årets resultat	0	(1.545.331)	0	(1.545.331)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>150.000</b>	<b>3.813.199</b>	<b>0</b>	<b>3.963.199</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Driftsresultat		(1.831.021)	5.649.056
Af- og nedskrivninger		990.090	454.081
Ændringer i arbejdskapital	18	(11.957.383)	(914.315)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(12.798.314)</b>	<b>5.188.822</b>
Modtagne finansielle indtægter		3.367.104	313.914
Betalte finansielle omkostninger		(3.575.414)	(1.091.394)
Refunderet/(betalt) skat		(625.470)	9.370
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(13.632.094)</b>	<b>4.420.712</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(803.962)	(2.602.623)
Køb mv. af materielle aktiver		0	(15.153)
Depositum		(2.506)	(3.896)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(806.468)</b>	<b>(2.621.672)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>(14.438.562)</b>	<b>1.799.040</b>
Optagelse af lån		14.052.483	0
Afdrag på lån mv.		0	(1.340.144)
Udbetalt udbytte		(3.000.000)	(1.089.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>11.052.483</b>	<b>(2.429.144)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(3.386.079)</b>	<b>(630.104)</b>
Likvider primo		25.083.082	25.713.186
<b>Likvider ultimo</b>		<b>21.697.003</b>	<b>25.083.082</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		21.740.438	25.083.082
Kortfristet gæld til banker		(43.435)	0
<b>Likvider ultimo</b>		<b>21.697.003</b>	<b>25.083.082</b>

# Koncernens noter

## 1 Usædvanlige forhold

Koncernens indeværende regnskabsår er væsentligt negativt påvirket af COVID-19-pandemien. Den globale smittespredning af COVID-19 medførte rejserestriktioner, hvilket har resulteret i, at koncernen uventet mistede en væsentlig del af det forventede forretningsgrundlag. Dette har i regnskabsåret 2019/20 medført et stort aktivitetsfald i forhold til sidste år. Herudover har det medført, at koncernen har måttet gennemføre væsentlige personale reduktioner samt andre besparelsetiltag. Selskabet har modtaget en delvis kompensation, jf. omtale i note 3.

## 2 Begivenheder efter balancedagen

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

## 3 Bruttofortjeneste/-tab

Koncernens bruttofortjeneste er ekstraordinært påvirket af indregning af andre driftsindtægter fra kompensationsordninger som følge af COVID-19. Koncernen har samlet indregnet kompensationer og tilskud for 8,0 mio.kr. Fordelingen er som følgende: Lønkomensation, 1,2 mio.kr., kompensation for faste omkostninger, 1,1 mio.kr., øvrige kompensationsordninger, 0,3 mio.kr. og tilskud og refusioner via Rejsegarantifonden, 5,4 mio.kr.

På trods af kompensationen på 8,0 mio.kr. har COVID-19 påvirket resultatet i væsentlig negativ retning.

## 4 Personaleomkostninger

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	7.507.515	7.794.054
Pensioner	838.709	908.669
Andre omkostninger til social sikring	190.869	180.037
Andre personaleomkostninger	764.970	673.370
	<b>9.302.063</b>	<b>9.556.130</b>
Personaleomkostninger overført til aktiver	(376.465)	0
	<b>8.925.598</b>	<b>9.556.130</b>
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	24	25

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



**5 Af- og nedskrivninger**

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	860.022	428.980
Afskrivninger på materielle aktiver	17.235	25.101
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	112.833	0
	<b>990.090</b>	<b>454.081</b>

**6 Andre finansielle indtægter**

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Valutakursreguleringer	126.023	0
Øvrige finansielle indtægter	498	2.035
	<b>126.521</b>	<b>2.035</b>

**7 Andre finansielle omkostninger**

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteomkostninger i øvrigt	128.425	241.141
Valutakursreguleringer	32	150.679
Øvrige finansielle omkostninger	206.374	387.695
	<b>334.831</b>	<b>779.515</b>

**8 Skat af årets resultat**

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	0	578.690
Ændring af udskudt skat	(494.000)	487.000
	<b>(494.000)</b>	<b>1.065.690</b>

**9 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	3.000.000
Overført resultat	(1.545.331)	805.886
	<b>(1.545.331)</b>	<b>3.805.886</b>

## 10 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	2.985.644	1.700.000	3.208.134
Overførsler	3.208.134	0	(3.208.134)
Tilgange	803.962	0	0
Afgange	(2.985.644)	(1.700.000)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.012.096</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(2.612.564)	(1.700.000)	0
Årets afskrivninger	(860.022)	0	0
Tilbageførsel ved afgang	2.872.810	1.700.000	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(599.776)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.412.320</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 11 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojektet vedrører en række moduler til koncernens salgssystem, som anvendes internt i driften og som en del af selskabets website. Systemet bruges således af koncernens ansatte og kunder. Systemet anvendes allerede som en del af driften, hvorfor markedet for udviklingsprojektet allerede er defineret. Udviklingsprojektet under udførelse er færdiggjort og overført til færdiggjorte udviklingsprojekter.

## 12 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	176.898	673.842
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>176.898</b>	<b>673.842</b>
Af- og nedskrivninger primo	(165.112)	(636.974)
Årets afskrivninger	(5.051)	(12.184)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(170.163)</b>	<b>(649.158)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>6.735</b>	<b>24.684</b>

## 13 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	133.766
Tilgange	2.506
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>136.272</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>136.272</b>

#### 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver omfatter følgende:

- 1) Forudbetalte rejseomkostninger på rejser, der har afrejsedato efter 30. september 2020, 16.980 t.kr.
- 2) Øvrige forudbetalte omkostninger, 175 t.kr.

#### 15 Udskudt skat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Immaterielle aktiver	750.000	789.000
Materielle aktiver	(9.000)	(16.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	(462.000)	0
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>279.000</b>	<b>773.000</b>
	<b>2019/20 kr.</b>	<b>2018/19 kr.</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	773.000	286.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(494.000)	487.000
<b>Ultimo</b>	<b>279.000</b>	<b>773.000</b>

#### 16 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Anden gæld	14.618.356	5.620.993
	<b>14.618.356</b>	<b>5.620.993</b>

#### 17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under gældsforpligtelser omfatter følgende:

- 1) Gavekort, 279 t.kr.
- 2) Tilgodebevis, 206 t.kr.

#### 18 Ændring i arbejdskapital

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ændring i tilgodehavender	29.318.990	(1.067.277)
Ændring i leverandørgæld mv.	(41.276.373)	152.962
	<b>(11.957.383)</b>	<b>(914.315)</b>

## 19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	854.365	133.767

## 20 Eventualforpligtelser

Koncernen har i regnskabsåret modtaget tilskud fra Rejsegarantifonden i henhold til bekendtgørelse af 6. juli 2020 bekendtgørelse nr. 1137 om kompensation til dækning af faktiske omkostninger. Koncernen har 17. december 2020 modtaget en tilsagnsskrivelse fra Rejsegarantifonden om problemstillinger, som myndighederne er ved at afklare i forhold til de endelige betingelser og vilkår for evt. regulering tilskud for omkostninger som er helt eller delvist refunderet via refusion fra underleverandører mv. På tidspunktet for regnskabsafslæggelsen har koncernen ikke modtaget yderligere information omkring evt. regulering/tilbagebetaling af dele af det modtagne tilskud. Koncernens ledelse har i forbindelse med udarbejdelse af koncernregnskabet for 2019/20 indregnet det fulde tilskud under andre driftsindtægter med henvisning til at Rejsegarantifonden tidligere har meldt ud at evt. refunderinger fra underleverandører ikke ville påvirke adgangen til støtte, og dermed heller ikke skal tilbagebetales. Da de endelige konsekvenser af tilsagnsskrivelsen ikke kendes på tidspunktet for regnskabsafslæggelsen kan der opstå en situation hvor dele af det modtagne tilskud skal tilbagebetales.

## 21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har pantsat særskilt bankkonto på 1.500 t.kr. samt 500 t.kr. i øvrige garantier 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. 30.09.2020 6.179 t.kr.

## 22 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.

## 23 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern: MyCruise Holding ApS, CVR-nr. 31496969, Tirsbækvej 5, 1., 2720 Vanløse.

## 24 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
MyCruise ApS	København	ApS	100

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(12.680)</b>	<b>(11.250)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.514.085)	3.830.331
Andre finansielle indtægter	2	9.394	24
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		0	(16.415)
Andre finansielle omkostninger	3	(27.960)	(3.705)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(1.545.331)</b>	<b>3.798.985</b>
Skat af årets resultat	4	0	6.901
<b>Årets resultat</b>	5	<b>(1.545.331)</b>	<b>3.805.886</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020

## Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.204.765	5.718.850
<b>Finansielle aktiver</b>	6	<b>4.204.765</b>	<b>5.718.850</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>4.204.765</b>	<b>5.718.850</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		336.955	0
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		0	3.000.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	585.591
<b>Tilgodehavender</b>		<b>336.955</b>	<b>3.585.591</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.793</b>	<b>979.238</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>339.748</b>	<b>4.564.829</b>
<b>Aktiver</b>		<b>4.544.513</b>	<b>10.283.679</b>

**Passiver**

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		150.000	150.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.868.765	5.382.850
Overført overskud eller underskud		(55.566)	(24.320)
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	3.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>3.963.199</b>	<b>8.508.530</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	568.364
Skyldig skat		570.689	1.196.160
Anden gæld		10.625	10.625
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>581.314</b>	<b>1.775.149</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>581.314</b>	<b>1.775.149</b>
<b>Passiver</b>		<b>4.544.513</b>	<b>10.283.679</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

# 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	150.000	5.382.850	(24.320)	3.000.000	8.508.530
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.000.000)	(3.000.000)
Årets resultat	0	(1.514.085)	(31.246)	0	(1.545.331)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>150.000</b>	<b>3.868.765</b>	<b>(55.566)</b>	<b>0</b>	<b>3.963.199</b>



# Modervirksomhedens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

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

## 2 Andre finansielle indtægter

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	9.394	0
Øvrige finansielle indtægter	0	24
	<b>9.394</b>	<b>24</b>

## 3 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	26.962	0
Øvrige finansielle omkostninger	998	3.705
	<b>27.960</b>	<b>3.705</b>

## 4 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Refusion i sambeskatning	0	(6.901)
	<b>0</b>	<b>(6.901)</b>

## 5 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	3.000.000
Overført resultat	(1.545.331)	805.886
	<b>(1.545.331)</b>	<b>3.805.886</b>

## 6 Finansielle aktiver

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
Kostpris primo	336.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>336.000</b>
Opskrivninger primo	5.382.850
Andel af årets resultat	(1.514.085)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>3.868.765</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.204.765</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 7 Eventualforpligtelser

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

## 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

## 9 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.

## 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 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og 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 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. 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 virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, 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. 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 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 aktiver.

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 aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver 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 aktiver, 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. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år.

De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

### Materielle aktiver

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 og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis 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.

**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.

**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.

**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 skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat 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

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 fradrag af kortfristet bankgæld.