



**Sundio Scandinavia A/S**

**Lyngbyvej 70  
2100 København Ø**

**CVR-nr 32 93 14 99**

**ÅRSRAPPORT  
2015/16**

*Annual Report  
2015/16*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
30-12 den / 2016

*Approved at the annual  
General Meeting of the Company  
30-12 den / 2016*

**Dirigent (Underskrift)  
Chairman of the meeting**

**Dirigent (Blok bogstaver)  
Chairman (Capital letters)**



<b>Påtegninger</b> <i>Statements and reports</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's statement</i> .....	3
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent auditor's reports and statements</i> .....	4
<b>Virksomhedsoplysninger mv.</b> <i>Company information etc.</i>	
Selskabsoplysninger Company information.....	6
Ledelsesberetning <i>Management commentary</i> .....	7
<b>Årsregnskab 1. november 2015 - 31. oktober 2016</b> <i>Financial statements 1. november 2015 - 31. oktober 2016</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i> .....	9
Resultatopgørelse <i>Income statement</i> .....	15
Balance <i>Balance sheet</i> .....	16
Noter <i>Notes</i> .....	18



**Ledelsespåtegning**  
*Management's statement*

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. november 2015 - 31. oktober 2016 for Sundio Scandinavia A/S.

*Today the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the Annual Report of Sundio Scandinavia A/S for the period 1. November 2015 - 31. October 2016.*

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

*The Annual Report has been prepared in conformity with the Financial Statements Act.*

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. november 2015 - 31. oktober 2016.

*In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, equity, liabilities and financial position at 31. October 2016 and of its financial performance for the period 1. November 2015 - 31. October 2016.*

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

*In our opinion the Management commentary includes a fair review of the matters described.*

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*We recommend that the Annual Report be approved by the Annual General Meeting.*

København Ø, den 30. november 2016  
*Copenhagen Oe, November 30, 2016*

**Direktion**  
**Directors**

Hugo Johannes Willibrordus Van  
Drie

**Bestyrelse**  
**Board of directors**

Marcellinus Ignatius Laurentius  
Neomagus  
Formand (Chairman)

Tim Adelina Van den Bergh

Gert Ferdinand Blanche de Caluwe



**Til kapitalejerne i Sundio Scandinavia A/S**  
*To the shareholders of Sundio Scandinavia A/S*

**Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet**  
*Extended review report*

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Sundio Scandinavia A/S for perioden 1. november 2015 - 31. oktober 2016. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

*We have performed an extended review of the financial statements of Sundio Scandinavia A/S for the financial period from 1. November 2015 to 31. October 2016. The financial statements, which include accounting policies, income statement, balance sheet and notes, have been prepared in conformity with the Danish Financial Statements Act.*

**Ledelsens ansvar for årsregnskabet**  
*Management's responsibility for the financial statements*

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

*Management is responsible for the preparation and fair presentation of financial statements in conformity with the Danish Financial Statements Act. Management is also responsible for the internal control that it deems necessary for the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.*

**Revisors ansvar**  
*Auditor's responsibility*

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

*Our responsibility is to express an opinion on the financial statements. We have performed an extended review in accordance with the Assurance Standard for Small Enterprises issued by the Danish Business Authority and the Standard on Extended Review of Financial Statements prepared in Conformity with the Danish Financial Statements Act issued by FSR - Danish Auditors.*

*This requires that we observe the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms and the Code of Ethics for Professional Accountants issued by FSR - Danish Auditors and that we plan and perform procedures to obtain moderate assurance for our conclusion on the financial statements and moreover perform specifically required supplementary procedures to obtain additional assurance for our conclusion.*



*An extended review includes procedures consisting mainly in inquiries to Management and, if appropriate, to other employees of the enterprise, analytical procedures and the specifically required supplementary procedures as well as an evaluation of the evidence obtained.*

*The scope of the procedures performed in an extended review is more limited than the scope of an audit, and accordingly we express no audit opinion on the financial statements.*

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

*The extended review did not result in any qualifications.*

### **Konklusion**

#### **Conclusion**

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. november 2015 - 31. oktober 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

*Based on the procedures performed, we conclude that the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, equity, liabilities and financial position at 31. October 2016 and of its financial performance for the financial period from 1. November 2015 to 31. October 2016 in conformity with the Danish Financial Statements Act.*

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

#### **Statement on Management commentary**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

*As required by the Danish Financial Statements Act, we have read the Management commentary. We have carried out no procedures in addition to the extended review of the financial statements. On this basis, it is our opinion that the information given in the Management commentary is consistent with the financial statements.*

Allerød, den 16. december 2016  
*Alleroed December 16, 2016*

Nejstgaard & Vetlov  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
*State Authorized Public Accountants*  
CVR-nr 12 86 86 93

Henrik Broc

Statsautoriseret revisor  
*State Authorized Public Accountant*



<b>Selskabet</b>	Sundio Scandinavia A/S Lyngbyvej 70 2100 København Ø
<b>The Company</b>	<i>Sundio Scandinavia A/S Lyngbyvej 70 2100 København Ø</i>
	CVR-nr: 32 93 14 99 Stiftet: 7. maj 2010 <i>Founded: 7. maj 2010</i> Regnskabsår: 1. november - 31. oktober <i>Financial year: 1. November - 31. October</i>
<b>Bestyrelse</b>	Marcellinus Ignatus Laurentius Neomagus, formand Tim Adclina Van den Bergh Gert Ferdinand Blanche de Caluwe
<b>Board of directors</b>	<i>Marcellinus Ignatus Laurentius Neomagus, formand Tim Adelina Van den Bergh Gert Ferdinand Blanche de Caluwe</i>
<b>Direktion</b>	Hugo Johannes Willibrordus Van Drie
<b>Executive board</b>	<i>Hugo Johannes Willibrordus Van Drie</i>
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank A/S
<b>Bank</b>	<i>Jyske Bank A/S</i>
<b>Revisor</b>	Nejstgaard & Vetlov Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Gydevang 39-41 3450 Allerød
<b>Accountant</b>	<i>Nejstgaard &amp; Vetlov Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Gydevang 39-41 3450 Allerød</i>



### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

#### *Main activities of the Company*

Selskabets aktiviteter består i forretninger inde for fritidsrejseindustrien.

### **Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

#### *Development in the activities and the financial situation of the Company*

#### *Generelt*

Den danske enhed i Sundio Group International har en meget klar fokus på lokalt salg og marketing. Den centrale rejsearrangør af Sundio Group International (baseret i Zürich, Switzerland) leverer til den lokale enhed en portefølje af pakkerejser, der passer til det lokale marked - dette for både ski, vintersol og sommerferie. Ved siden af det, er den danske enhed fuldstændig serviceret af anden central afdeling. Den seneste udvikling er en international in-house produktions enhed, der vil producere alle online- og offline-reklamer (TV, Radio, bannere osv.). Dette vil resultere i høje kvalitet på marketing kampagner, mere effektivitet, flere muligheder og en lavere (lokal) markedsføringspris pr passager.

#### *Personale*

Der har været eskalering af personale, hvilket er i overensstemmelse med væksten i den lokale enhed og under tilsyn af direktøren Hugo van Drie.

#### *Forventninger til 2017*

Den seneste udvikling i Tyrkiet har tvunget os til at gennemgå vores risikoprofil i Tyrkiet. Risikoen i flyvekapacitet til Tyrkiet, vil blive kraftigt reduceret. På eksisterende vellykkede (ikke-Tyrkiet) destinationer vil blive taget større risici og oven i købet vil vi tilføje nye destinationer i Grækenland og Spanien. I alt vil dette resultere i en større omsætning for sommeren 2017. Med hensyn til "wintersun 16/17" begyndte vi en lille destination til De Kanariske Øer. Dette vil ikke medføre en rentabel forretning, men vil bidrage til at få os ind på markedet "Wintersun ferier". Til vinter sport ferier 16/17 fortsætter vi vores vækststrategi og vil bygge på vores marked position som "ikke skispecialist", men som den største udbyder af vintersportsferier med stor værdi for pengene. Det faktum, at Sunweb er blevet tildelt som "Worlds Best Ski Tour Operator" for året og for 2. år i træk, vil hjælpe os med at positionere Sunweb som et kvalitetsmærke. Meningen med vores komplette forretning, er at vores lokale enhed skal have en god, men ansvarlig vækst. Dette kombineret med en effektiv central drift, skal være, at dette vil føre til bedre resultat i forhold til 2016.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.



***Principal activities of the Company***

*The activity of the company consists in business within the leisure travel industry.*

**General**

*The Danish entity of the Sundio Group International has a very clear focus on local sales and marketing. The central tour operator of Sundio Group International (based in Zürich, Switzerland) is providing the local entity with a portfolio of package holidays that fit the local market - This for both ski, winter-sun and summer holidays. Next to that the Danish entity is completely facilitated by other central departments. The most recent development is an international, in-house production unit that will produce all online- and offline commercials (TV, Radio, bannering etc). This will result in high quality marketing campaigns, more efficiency, more opportunities and a lower (local) marketing cost per passenger.*

**Staff**

*There has been upscaling in staff, this is in line with the growth of the local entity and under supervision of the director Hugo van Drie.*

**Prospect 2016**

*The recent development in Turkey has forced us to review our risk profile in Turkey. The risk in flight capacity to Turkey will be heavily reduced. On existing successful (non-Turkey) destinations more risk will be taken and on top of that we will add new destinations in Greece and Spain. In total this will result in a higher volume for summer 2017. For wintersun 16/17 we started a small operation to the Canary Islands. This will not result in a profitable business but will help to get in to the market of wintersun holidays. For winter sport holidays 16/17 we continue our growth strategy and will build on our market position of being not the ski specialist but the biggest provider of winter sport holidays with great value for money. The fact that Sunweb has been awarded as the 'World's Best Ski Tour Operator' of the year for the 2nd year in row will help us to position Sunweb as a quality brand. The prospect is that the complete business of our local entity will have a good but responsible growth. This combined with an efficient, central operation the prospect is that this will lead to better result vs 2016.*

**Material events after the reporting date**

*There are no events after the reporting date that may materially affect the financial position of the company.*





## GENERELT

Årsrapporten for Sundio Scandinavia A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

### GENERAL INFORMATION

*The financial statements of Sundio Scandinavia A/S for the financial year 2015/16 have been prepared in conformity with the provisions of the Financial Statements Act on class B enterprises.*

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

*The accounting policies applied in the financial statements are consistent with those of the previous year. The reporting currency is Danish kroner.*

### Generelt om indregning og måling

#### *Recognition and measurement in general*

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

*Income is recognized in the income statement when earned. Value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortized cost are also recognized in the income statement. Costs incurred to generate the earnings for the year are also recognized in the income statement, including amortization, depreciation, impairment losses and provisions as well as reversals resulting from changed accounting estimates of amounts previously recognized in the income statement.*

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

*Assets are recognized in the balance sheet when it is probable that future financial benefits will flow to the Company and it is possible to obtain a reliable measurement of the individual assets.*

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

*Liabilities are recognized in the balance sheet when it is probable that future financial benefits will flow from the Company and it is possible to obtain a reliable measurement of the individual liabilities.*

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt.

*On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item.*

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

*Anticipated losses and risks arising before the presentation of the financial statements and confirming or disconfirming facts and circumstances known at the reporting date are taken into consideration at recognition and measurement.*



### **Omregning af fremmed valuta**

#### *Foreign currency translation*

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

*Foreign currency transactions are translated at the exchange rates ruling at the transaction dates. Gains and losses arising from movements between the exchange rates at the date of the individual transaction and the date of payment are recognized in the income statement as financial income or financial expenses.*

## **RESULTATOPGØRELSEN**

### *INCOME STATEMENT*

#### **Generelt**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne "nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger".

#### *General information*

*Certain income and expenses have been aggregated in the item designated 'Gross profit' with reference to section 32 of the Financial Statements Act.*

#### *Gross profit*

*Gross profit is a combination of the items of 'Revenue' and 'Other external costs'.*

#### **Nettoomsætning**

##### *Revenue*

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

*Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognized in the income statement if the goods have been delivered and the risk has passed to the buyer before year-end. Revenue is recognized exclusive of VAT and net of sales discounts.*

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

#### *Other external expenses*

*Other external expenses include costs for sales, advertising, administration, premises, bad debts, rental expenses under operating leases, etc.*

#### **Personaleomkostninger**

##### *Staff costs*

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

*Staff costs include wages, salaries and other pay-related costs, such as sickness benefits for enterprise employees less wage/salary reimbursement from the Government.*



### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

#### *Financial income and expenses*

*Financial income and expenses are recognized in the income statement based on the amounts which relate to the financial year. Financial income and expenses include interest revenue and expenses, realized and unrealized capital gains and losses on securities, accounts payable and transactions in foreign currencies. Dividends from other equity investments are recognized as income in the financial year in which the dividends are declared.*

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

#### *Tax on net profit for the year*

*Tax for the year comprises current tax and changes in deferred tax. The share attributable to the profit or loss for the year is recognized in the income statement, and the share attributable directly to equity is recognized directly in equity.*

## **BALANCEN**

### **BALANCE SHEET**

#### **Materielle anlægsaktiver**

##### *Property, plant and equipment*

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

*Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.*

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

*The depreciable amount is cost less estimated residual value at the end of the useful life of the relevant asset.*

*Cost includes the purchase price and expenses directly related to the acquisition until the time when the asset is ready for use. The cost of assets produced in-house includes costs for materials, components, subcontractors, direct payroll costs and indirect production costs.*



*Depreciation is computed using the straight-line method over the following estimated useful lives of the individual assets and their residual values:*

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %

	<u>User time</u>	<u>Residual value</u>
<i>Tools and equipment</i>	<i>5 years</i>	<i>0 %</i>

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.900 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

*Assets with cost below DKK 12.900 per unit are recognized as expenses in the profit and loss account in the year for the acquisitions.*

*Earnings or losses by sale of the tangible fixed assets are made up to the difference between the market value with deduction of the selling cost and the booked value at the time for the sale. Earnings or losses are recognized in the profit and loss account under depreciations.*

#### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

##### ***Impairment losses relating to non-current assets***

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

*The carrying amounts of intangible assets and property plant and equipment are tested annually to determine whether there is any indication of impairment other than what is expressed by amortization and depreciation. If so, the assets are tested for impairment to determine whether the recoverable amounts are lower than the carrying amounts and the relevant assets are written down to such lower recoverable amounts. An impairment test is carried out annually of ongoing development projects, whether or not there is any indication of impairment.*

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

*The recoverable amount of an asset is determined as the higher of the net sales price and the value in use. Where the recoverable amount of the individual assets cannot be determined, the assets are grouped together into the smallest group of assets that can be estimated to determine an aggregate reliable recoverable amount for those units.*

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.



**Receivables**

*Receivables are measured at amortized cost, which normally corresponds to the nominal value. The value is reduced by an allowance for expected impairment losses.*

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Prepayments**

*Prepayments recognized under assets include costs already defrayed but relating to the subsequent financial year.*

**Hensatte forpligtelser**

**Provisions**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger, til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på selskabets økonomiske ressourcer.

*Provisions include expected costs of warranty commitments, loss on work in progress, restructuring, etc. Provisions are recognized when the Company has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation.*

**Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

**Corporate income tax and deferred tax**

*Current tax liabilities and current tax receivables are recognized in the balance sheet as tax calculated on the taxable income for the year adjusted for tax on the taxable income for previous years and for prepaid taxes.*

*Deferred tax is measured using the balance-sheet liability method on any temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. In cases where the tax base can be determined under alternative taxation rules, such as in relation to shares, deferred tax is measured on the basis of the intended use of the relevant asset or settlement of the liability.*

*Deferred tax assets, including the tax base of tax losses allowed for carryforward, are measured at their anticipated realizable values, either by elimination in tax on future earnings or by being offset against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Any deferred net tax assets are measured at their net realizable values.*

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af



ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

*Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applicable when the deferred tax is expected to crystallize as current tax according to the legislation in force at the reporting date. Any change in deferred tax as a result of changes in the tax rates is recognized in the income statement.*

### **Gældsforpligtelser**

#### ***Payables***

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

*Payables are measured at amortized cost, which normally corresponds to the nominal value.*



Resultatopgørelse  
*Income statement*  
1. november - 31. oktober

	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> <b>GROSS PROFIT</b> .....	<b>14.452.981</b>	<b>10.437</b>
2 Personaleomkostninger <i>Staff costs</i> .....	-9.807.518	-7.676
3 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver <i>Amortization, depreciation and impairment losses - intangible assets and property, plant and equipment</i> .....	-90.985	-113
<b>DRIFTSRESULTAT</b> <b>OPERATING PROFIT OR LOSS</b> .....	<b>4.554.478</b>	<b>2.648</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Interest income from Group Enterprises</i> .....	7.877	0
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder <i>Financial expenses arising from Group enterprises</i> .....	-290.449	-516
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i> .....	-1.569.089	-74
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b> <i>Profit before taxes</i> .....	<b>2.702.817</b>	<b>2.058</b>
4 Skat af årets resultat <i>Tax on net profit for the year</i> .....	-609.228	-485
<b>ÅRETS RESULTAT</b> <b>PROFIT OR LOSS FOR THE YEAR</b> .....	<b>2.093.589</b>	<b>1.573</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b> <b>PROPOSED DISTRIBUTION OF NET PROFIT</b>		
Overført resultat <i>Retained earnings</i> .....	2.093.589	1.573
<b>DISPONERET I ALT</b> <b>SETTLEMENT OF DISTRIBUTION TOTAL</b> .....	<b>2.093.589</b>	<b>1.573</b>



Balance 31. oktober

**AKTIVER**

*Assets*

	2016 kr.	2015 tkr.
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, fixtures and operating equipment</i> .....	3.115	94
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i> .....	<b>3.115</b>	<b>94</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b> <b>NON-CURRENT ASSETS</b> .....	<b>3.115</b>	<b>94</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i> .....	8.153.791	396
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i> .....	216.730	445
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i> .....	49.643	510
Periodeafgrænsningsposter <i>Accruals</i> .....	735.505	78
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i> .....	<b>9.155.669</b>	<b>1.429</b>
Likvide beholdninger <i>Cash</i> .....	17.160.167	29.331
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> <b>CURRENT ASSETS</b> .....	<b>26.315.836</b>	<b>30.760</b>
<b>AKTIVER</b> <b>ASSETS</b> .....	<b>26.318.951</b>	<b>30.854</b>





Balance 31. oktober

**PASSIVER**

*Liabilities*

	2016 kr.	2015 tkr.
Aktiekapital <i>Share capital</i> .....	500.000	500
Overført resultat <i>Retained earnings</i> .....	8.324.841	6.232
<b>6 EGENKAPITAL EQUITY</b> .....	<b>8.824.841</b>	<b>6.732</b>
Selskabsskat <i>Corporate income tax</i> .....	148.982	0
Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term payables</i> .....	148.982	0
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i> .....	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received on account</i> .....	15.778.395	10.835
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade creditors</i> .....	183.388	167
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Amounts owed to group enterprises</i> .....	107.581	12.524
Anden gæld <i>Other accounts payable</i> .....	1.275.764	596
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term payables</i> .....	17.345.128	24.122
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER (KORT- OG LANGFRISTET)</b> <i>Liabilities (short and long-term)</i> .....	<b>17.494.110</b>	<b>24.122</b>
<b>PASSIVER EQUITY AND LIABILITIES</b> .....	<b>26.318.951</b>	<b>30.854</b>
7 Eventualposter mv. <i>Contingencies, etc.</i>		
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>		
9 Nærtstående parter <i>Related parties</i>		



Noter  
Notes

	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
<b>1 Selskabets hovedaktivitet</b> <i>Principal activity of the Company</i> Selskabets formål er at deltage i aktiviteter vedrørende forretninger indenfor fritidsrejsce-industrien samt anden efter direktionens skøn hermed beslægtet virksomhed. <i>The activity of the company consists in business within leisure travel industry under here connected industry.</i>		
<b>2 Personaleomkostninger</b> <i>Staff costs</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i> .....	8.656.833	6.799
Øvrige personaleomkostninger i alt <i>Other personel costs</i> .....	1.017.463	794
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i> .....	133.222	83
	<u>9.807.518</u>	<u>7.676</u>
<b>3 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b> <i>Amortization, depreciation and impairment losses - intangible assets and property, plant and equipment</i> Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> .....	90.985	113
	<u>90.985</u>	<u>113</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b> <i>Tax on net profit for the year</i> Beregnet skat af årets resultat <i>Calculated tax on net profit for the year</i> .....	148.982	0
Regulering af udskudt skat <i>Adjustment of deferred tax</i> .....	460.246	485
	<u>609.228</u>	<u>485</u>



Noter  
Notes

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant and equipment</i>
<b>5 Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	
Kostpris 1. november 2015 <i>Cost 1. November 2015</i> .....	384.078
Årets tilgang <i>Additions</i> .....	0
Afgang <i>Disposals</i> .....	0
	<hr/>
Kostpris 31. oktober 2016 <i>Cost 31. oktober 2016</i>	384.078
	<hr/>
Af-/nedskrivninger 1. november 2015 <i>Amortization, depreciation and impairment 1. November 2015</i> .....	-289.978
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver <i>Depreciation and impairment losses arising on assets disposed of</i> .....	0
Af-/nedskrivninger <i>Depreciation and impairment</i> .....	-90.985
	<hr/>
Af-/nedskrivninger 31. oktober 2016 <i>Amortisation, depreciation and impairment losses 31. oktober 2016</i>	-380.963
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2016 <i>Book value 31. oktober 2016</i> .....	3.115
	<hr/>



	Noter Notes		
	1/11 2015	Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of net profit</i>	31/10 2016
<b>6 Egenkapital</b> <i>Equity</i>			
Aktiekapital <i>Share capital</i> .....	500.000	0	500.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i> .....	6.231.252	2.093.589	8.324.841
	<u>6.731.252</u>	<u>2.093.589</u>	<u>8.824.841</u>

Udvikling i aktiekapitalen indenfor de sidste 5 år  
*Development in share capital last 5 years*

Saldo start <i>Balance start</i> .....		80.000
Bevægelse 2011/12 <i>Additions 2011/12</i> .....		1.000
Bevægelse 2013/14 <i>Additions 2013/14</i> .....		419.000
		<u>500.000</u>

**7 Eventualposter mv.**  
*Contingencies, etc.*  
Ingen.  
*Nothing*



**8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

*Charges and securities*

Der er stillet sikkerhed overfor Rejsegarantifonden ved indbetaling af DKK 15 mio. på spærret bankkonto.

Der er stillet sikkerhed overfor Nets ved indbetaling af TDKK 996 på spærret bankkonto.

Der er stillet sikkerhed overfor PBS ved indbetaling af TDKK 101 på spærret bankkonto.

Der er stillet øvrige sikkerheder ved indbetaling af TDKK 199 på spærret bankkonto.

Huslejeoplygelser i forbindelse med opsigelse af lejemål udgør ca. DKK 0,6 mio.

*Travelling guarantees to Rejsegarantifonden has been secured by a payment of DKK 15 mill. on escrow account.*

*Guarantees to Nets have been secured by a payment of TDKK 996 on escrow account.*

*Guarantees to PBS have been secured by a payment of TDKK 101 on escrow account.*

*Other guarantees have been secured by a payment of TDKK 199 on escrow account.*

*Commitment for rental amounts to approximately DKK 0.6 mill.*

**9 Nærtstående parter**

*Related parties*

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Sundio International B.V  
Bahialaan 2  
3065 WC Rotterdam  
Holland

*The following shareholders are entered in the Company's Register of Shareholders as owners of at least 5% of the voting rights of at least 5% of the share capital:*

*Sundio International B.V  
Bahialaan 2  
3065 WC Rotterdam  
Holland*