



SUNWEB GROUP SCANDINAVIA A/S

**Sølvgade 10, 4. tv.
1307 København K**

CVR-nr 32 93 14 99


Company reg. no. 32 93 14 99

**ÅRSRAPPORT
2019/20**

*Annual Report
2019/20*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 15/4 2021

*Approved at the annual
General Meeting of the Company
on / 2021*

DocuSigned by:
 15-04-2021
64582290F3BD41C

Dirigent (Underskrift)
Chairman of the meeting

Reinoud Koot

Dirigent (Blok bogstaver)
Chairman (Capital letters)



Indholdsfortegnelse

*Table of contents***Påtegninger*****Statements and reports***

Ledelsespåtegning <i>Management's statement</i>	3
--	---

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang <i>Independent auditor's extended review report</i>	4
--	---

Virksomhedsoplysninger mv.***Company information***

Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	7
---	---

Ledelsesberetning <i>Management commentary</i>	8
---	---

Årsregnskab 1. november 2019 - 31. oktober 2020***Financial statements 1. november 2019 - 31. oktober 2020***

Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	10
--	----

Resultatopgørelse <i>Income statement</i>	16
--	----

Balance <i>Balance sheet</i>	17
---------------------------------------	----

Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	20
---	----

Noter <i>Notes</i>	21
-----------------------------	----



Ledelsespåtegning
Management's statement

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. november 2019 - 31. oktober 2020 for SUNWEB GROUP SCANDINAVIA A/S.

Today the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the Annual Report of SUNWEB GROUP SCANDINAVIA A/S for the period 1. November 2019 - 31. October 2020.

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. november 2019 - 31. oktober 2020.

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 2020 and of its financial performance for the period 1. November 2019 - 31. October 2020.

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 K, den 15. april 2021

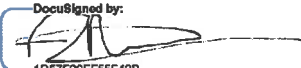
Copenhagen K, April 15, 2021

Direktion
Directors

Reinoud Koot

Bestyrelse
Board of directors

Mattijs Alexander ten Brink
Formand/Chairman

DocuSigned by:

1D57F20EF55F42B...

Reinoud Koot

DocuSigned by:

84582290F3BD41C...

Johannes Hendrikus de Swart

DocuSigned by:

747F9A018D4E48D...



Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang
INDEPENDENT AUDITOR'S EXTENDED REVIEW REPORT

Til kapitalejerne i SUNWEB GROUP SCANDINAVIA A/S
To the shareholders of SUNWEB GROUP SCANDINAVIA A/S

Konklusion

Conclusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for SUNWEB GROUP SCANDINAVIA A/S for perioden 1. november 2019 - 31. oktober 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

We have performed an extended review of the financial statements of SUNWEB GROUP SCANDINAVIA A/S for the financial period from 1. November 2019 to 31. October 2020, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in conformity with the Danish Financial Statements Act.

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. november 2019 - 31. oktober 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Based on the work performed, in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31. October 2020 and of the results of the Company's operations for the financial period from 1. November 2019 to 31. October 2020 in conformity with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion

Basis for conclusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's Standard for Small Enterprises and FSR - Danish Auditors' standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the extended review of the financial statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Material uncertainties about ability to continue as a going concern

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i regnskabet, som beskriver den væsentlige usikkerhed, der er forbundet med at selskabet er påvirket af Covid19 virussen, og nedlukningen i Danmark og Europa. Det er ledelsens vurdering, at den iværksatte tilpasning af selskabets omkostninger og ressourcer samt kompensationsmuligheder, vil give den fornødne effekt for fremtidig drift. Årsregnskabet er i overensstemmelse hermed, udarbejdet under forudsætning af virksomhedens og koncernens fortsatte drift.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.



Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang
INDEPENDENT AUDITOR'S EXTENDED REVIEW REPORT

We draw attention to note 1 in the accounts, which describes the significant uncertainty associated with the company being affected by the Covid19 virus and the shutdown in Denmark and Europe. Management believes that the adjustment of the company's costs and resources, as well as compensation options, will have the necessary effect for future operations. The financial statements are accordingly prepared based on the continued operation of the company and the group.

Our conclusion is not modified regarding this relationship.

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 of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Auditor's responsibilities for the extended review of the financial statements

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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 a conclusion on the financial statements. This requires that we plan and perform procedures in order to obtain limited assurance for our conclusion on the financial statements and in addition perform specifically required supplementary procedures to obtain further assurance for our conclusion.

An extended review comprises procedures that primarily consist of making inquiries of Management and others within the Company, as appropriate, analytical procedures and the specifically required supplementary procedures as well as an evaluation of the evidence obtained.

The procedures performed in an extended review are less than those performed in an audit, and accordingly, we do not express an audit opinion on the financial statements.



Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang
INDEPENDENT AUDITOR'S EXTENDED REVIEW REPORT

Udtalelse om ledelsesberetningen
Statement on the Management's review

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Management is responsible for the Management's Review.

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

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

In connection with our extended review of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the extended review, or otherwise appears to be materially misstated.

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

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's Review provides the information required under the Financial Statements Act.

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

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's Review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Financial Statements Act. We did not identify any material misstatements in the Management's review.

Allerød, den 15. april 2021

Alleroed April 15, 2021

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

Henrik Broe

Statsautoriseret revisor
State Authorized Public Accountant
mne34152



Selskabsoplysninger
Company information

Selskabet	SUNWEB GROUP SCANDINAVIA A/S Sølvgade 10, 4. tv. 1307 København K
<i>The Company</i>	<i>SUNWEB GROUP SCANDINAVIA A/S</i> <i>Sølvgade 10, 4. tv.</i> <i>1307 København K</i>
	Telefon: 70 22 04 65 Phone: 70 22 04 65 CVR-nr: 32 93 14 99 Company reg. no. 32 93 14 99 Stiftet: 7. maj 2010 Founded: 7. maj 2010 Regnskabsår: 1. november - 31. oktober Financial year: 1. november - 31. oktober
Bestyrelse	Mattijs Alexander ten Brink, formand Reinoud Koot Johannes Hendrikus de Swart
<i>Board of directors</i>	<i>Mattijs Alexander ten Brink, chairman</i> <i>Reinoud Koot</i> <i>Johannes Hendrikus de Swart</i>
Direktion	Reinoud Koot
<i>Executive board</i>	<i>Reinoud Koot</i>
Revisor	Nejstgaard & Vetlov Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Gydevang 39-41 3450 Allerød
<i>Accountant</i>	<i>Nejstgaard & Vetlov</i> <i>Statsautoriseret Revisionsaktieselskab</i> <i>Gydevang 39-41</i> <i>3450 Allerød</i>



Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i forretninger inde for fritidsrejseindustrien.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Generelt

Sunweb Scandinavia sælger pakkerejser til rejsearrangøren Sunweb Group GmbH i Schweiz (rejsearrangøren) på ski- og solferiemarkedene. Virksomhedens hovedaktiviteter er salg og markedsføring af disse pakkerejser.

Covid 19 pandemiens indflydelse

Den verdensomspændende spredning af Covid-19 har forårsaget en global krise med hensyn til sundhed og økonomisk aktivitet. Den sanitære krise, forårsaget af Covid-19-pandemien, har udfordret rejsebranchen betydeligt i 2020. Sanitære tiltag som karantæner, social afstand og rejseforbud, har ramt rejsebranchen i et hidtil uset omfang på globalt plan. Som et resultat af rejseforbuddene er også Sunweb Scandinavia stærkt påvirket af Covid-19-pandemien. Virksomheden tilpassede sig hurtigt til denne store krise og demonstrerede sine evner til hurtigt at engagere og mobilisere organisationen i en krisestyringsstruktur for at sikre virksomhedens kontinuitet.

Virksomhedens ydeevne er stadig stærkt påvirket af rejseforbuddene forårsaget af Covid-19-pandemien. Foruden fordelen ved, at virksomheden driver en aktivt forretningsmodel, vurderer virksomheden løbende udviklingen i efterspørgslen efter rejser og vil tilpasse sin kapacitet og kommercielle tilgang for at tilpasse sig den nye virkelighed. I løbet af og efter regnskabsårets afslutning har selskabet og Sunweb-koncernen truffet forskellige yderligere foranstaltninger for at tilpasse dets omkostningsgrundlag og for at understøtte dets likviditet med yderligere finansieringsfaciliteter for at sikre kontinuitet, hvis rejseforbuddene udvides.

Going concern overvejelser

Selvom vi konkluderer, at virksomheden er i stand til at fortsætte på en going concern-basis, bemærker vi, at virksomheden er stærkt afhængig af størrelsen og varigheden af Covid-19-pandemien. Selvom virksomheden har udviklet flere scenarier vedrørende mulige forlængede rejseforbud, har virksomheden truffet sine foranstaltninger for at håndtere disse scenarier og de delvis offentlige initiativer (som de sikre rejsekorridorer, vaccinationsprogrammerne og tilgængeligheden af PCR- og selvtest) for at håndtere de implementerede rejsebegrænsninger, så forbliver usikkerheden, hvis pandemien fortsætter, og rejseforbuddene udvides.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning, og udover ovennævnte omkring Covid 19, ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.



Ledelsesberetning
Management's review

Principal activities of the Company

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

Development in the activities and the financial situation of the Company

In General

Sunweb Scandinavia is selling travel packages of the tour operator Sunweb Group GmbH in Switzerland (the organizer) in the Ski and Sun holiday markets. The main activities of the Company are sales and marketing of these travel packages.

Impact of the Covid-19 pandemic

The worldwide spreading of Covid-19 has caused a global crisis in terms of health and economic activity. The sanitary crisis caused by the Covid-19 pandemic considerably challenged the travel industry during 2020. Sanitary measures of quarantines, social distance and travel bans striking an equally unprecedented blow to the travel industry on a global level. As a result of the travel bans, also Sunweb Scandinavia is heavily impacted by the Covid-19 pandemic. The Company rapidly adapted to this major crisis and demonstrated its capabilities to quickly engage and mobilize the running organization into a crisis management structure to secure its continuity.

The performance of the Company is still heavily impacted by the travel bans caused by the Covid-19 pandemic. Next to the benefit of the Company running an asset light business model, the Company is continuously assessing the development of demand for travel and will adapt its capacity and commercial approach to adjust to the new reality. During and after the end of the financial year the Company and the Sunweb Group have taken various additional measures to align its cost footing and to support its liquidity with additional funding facilities in order to secure continuity in case travel bans are extended.

Going concern consideration

Although we conclude the Company is able to continue on a going concern basis, we do note that the Company is highly dependent on the magnitude and duration of the Covid-19 pandemic. Although the Company has developed several scenarios regarding extended travel bans, the Company has taken its measures to deal with these scenarios and gradually public initiatives (as the safe travel corridors, the vaccination programs and the availability of PCR- and self-testing) to deal with the travel restrictions are implemented, uncertainty remains if the pandemic continues, and travels bans are extended.

Material events after the reporting date

After the end of the financial year, and in addition to the above regarding Covid 19, no events have occurred which could significantly affect the company's financial position.



Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

GENERELT

Årsrapporten for SUNWEB GROUP SCANDINAVIA A/S for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

GENERAL INFORMATION

The financial statement of SUNWEB GROUP SCANDINAVIA A/S for the financial year 2019/20 have been prepared in conformity with the provisions of the Financial Statements Act on Class B enterprises combined with a few rules on class C 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.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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, andre driftsindtægter 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', other income 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 distribution, salg, reklame, administration, lokaler, mv.

Other external expenses

Other external expenses include costs for distribution, 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.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 deklareres.

Financial income and expenses

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

Skat af årets resultat

Tax on net profit for the year

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

BALANCEN

BALANCE SHEET

Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Property, plant and equipment is measured at cost on initial recognition and subsequently at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

The depreciable amount is calculated taking into consideration the residual value of the asset at the end of its useful life, reduced by impairment losses, if any. The depreciation period and the residual value are determined at the date of acquisition. If the residual value exceeds the carrying amount of the asset, depreciation is discontinued.

In case of changes in depreciation period or residual value, the effect of a change in depreciation period is recognised prospectively in accounting estimates.

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 self-constructed assets includes costs for materials, components, subcontractors, direct payroll costs and indirect production costs.

The cost of a composite asset is disaggregated into components, which are separately depreciated if the useful lives of the individual components differ.

Depreciation is calculated 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>
Tools and equipment	5 years	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 14.100 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Assets with cost below DKK 14.100 per unit are recognized as expenses in the profit and loss account in the year for the acquisitions.

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

Gains or losses arising from the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amounts at the time of sale. Gains or losses are recognised in the income statement as other operating income or other operating expense.

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.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 amortisation 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

Receivables

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

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

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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

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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

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.

Corporate income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivable are recognized in the balance sheet as calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.



Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Deferred tax is measured using the balance-sheet liability method on temporary differences arising between the carrying amount of assets and liabilities in the financial statements and the corresponding tax bases. 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 asset or settlement of the liability.

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

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 nominel værdi.

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



Resultatopgørelse
Income statement
1. november - 31. oktober

	2019/20 kr.	2018/19 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		
GROSS PROFIT	15.536.735	20.981
3 Personalemkostninger		
Staff costs	-11.053.627	-12.144
4 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Amortisation, depreciation and impairment losses - intangible assets and property, plant and equipment.....	-861	-1
DRIFTSRESULTAT		
OPERATING PROFIT OR LOSS	4.482.247	8.836
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		
Financial income from Group Enterprises	2.701.137	1.852
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder		
Financial expenses arising from Group enterprises.....	-1.005	0
Andre finansielle omkostninger		
Other financial expenses.....	-1.421.156	-2.883
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT		
PROFIT OR LOSS FROM ORDINARY ACTIVITIES BEFORE TAX	5.761.223	7.805
5 Skat af årets resultat		
Tax on net profit for the year	-1.759.015	-1.718
ÅRETS RESULTAT		
PROFIT OR LOSS FOR THE YEAR	4.002.208	6.087
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
PROPOSED DISTRIBUTION OF NET PROFIT		
Overført resultat		
Retained earnings	4.002.208	6.087
DISPONERET I ALT		
SETTLEMENT OF DISTRIBUTION TOTAL	4.002.208	6.087



Balance 31. oktober

AKTIVER

ASSETS

	2020 kr.	2019 tkr.
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, fixtures and operating equipment</i>	0	1
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	0	1
ANLÆGSAKTIVER <i>NON-CURRENT ASSETS</i>	0	1
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	54.956.763	70.278
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	707.526	347
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	16.164	21
Periodeafgrænsningsposter <i>Accruals</i>	18.213	19
Tilgodehavender <i>Receivables</i>	55.698.666	70.665
Likvide beholdninger <i>Cash</i>	13.994.845	14.942
OMSÆTNINGSAKTIVER <i>CURRENT ASSETS</i>	69.693.511	85.607
AKTIVER <i>ASSETS</i>	69.693.511	85.608



Balance 31. oktober

PASSIVER
LIABILITIES

Aktiekapital		
<i>Share capital</i>	500.000	500
Overført resultat		
<i>Retained earnings</i>	28.273.730	24.272
EGENKAPITAL		
<i>EQUITY</i>	28.773.730	24.772
Hensættelse til pension og lignende forpligtelser		
<i>Provisions for pensions and similar obligations</i>	2.219.454	0
HENSATTE FORPLIGTELSE		
<i>PROVISIONS</i>	2.219.454	0
Selskabsskat		
<i>Corporate income tax</i>	1.518.863	1.493
Langfristede gældsforpligtelser		
<i>Long-term payables</i>	1.518.863	1.493
Modtagne forudbetalinger fra kunder		
<i>Prepayments received on account</i>	16.159.879	57.461
Leverandører af varer og tjenesteydelser		
<i>Trade creditors</i>	45.002	111
Gæld til tilknyttede virksomheder		
<i>Amounts owed to group enterprises</i>	18.600.382	0
Selskabsskat		
<i>Corporate income tax</i>	193.050	47
Anden gæld		
<i>Other accounts payable</i>	2.183.151	1.724
Kortfristede gældsforpligtelser		
<i>Short-term payables</i>	37.181.464	59.343
GÆLDSFORPLIGTELSE (KORT- OG LANGFRISTET)		
<i>LIABILITIES (SHORT- AND LONGTERM)</i>	38.700.327	60.836
PASSIVER		
<i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	69.693.511	85.608



Balance 31. oktober

PASSIVER

LIABILITIES

- 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.
Contractual obligations and contingent items, etc.
- 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Charges and securities
- 9 Nærtstående parter
Related parties



Egenkapitaloppgørelse
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	2020 kr.	2019 tkr.
Aktiekapital primo <i>Share capital opening</i>	500.000	500
Aktiekapital ultimo <i>Share capital closing balance</i>	500.000	500
Overført resultat, primo <i>Retained earnings at beginning of period</i>	24.271.522	18.185
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	4.002.208	6.087
Overført resultat ultimo <i>Retained earnings closing balance</i>	28.273.730	24.272
EGENKAPITAL <i>EQUITY</i>	28.773.730	24.772



Noter

Notes

1 Usikkerhed om fortsat drift

Uncertainty regarding the going concern status

Der er væsentlig usikkerhed om virksomhedens fortsatte drift idet at selskabet er påvirket af Covid19 virussen, og nedlukningen i Danmark og Europa. Det er ledelsens vurdering, at den iværksatte tilpasning af selskabets og koncernens omkostninger og ressourcer samt kompensationsmuligheder, vil give den fornødne effekt for fremtidig drift. Det bedømmes, at selskabet forholdsvis hurtigt kan genvinde sin position og sit salg, når krisen afblæses og årsregnskabet er derfor udarbejdet under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

There is considerable uncertainty about the company's continued operation as the company is affected by the Covid19 virus, and the shutdown in Denmark and Europe. Management believes that the adjustment of the company's costs and resources, as well as compensation options, will have the necessary effect for future operations. It is estimated that the company can recover its position and sales relatively quickly when the crisis is mitigated, and the financial statements are therefore prepared on the basis of the company's continued operations.

2 Særlige poster

Special items

Selskabet har for at afbøde de store økonomiske konsekvenser af de danske myndigheders foranstaltninger for begrænsning af smittespredningen af Covid-19 i Danmark modtaget støtte fra forskellige kompensationsordninger. Selskabet har således modtaget t. kr. 1.037 i lønkomensation og t. kr. 308 i kompensation for faste omkostninger.

Den samlede modtagne kompensation, som selskabet har modtaget, er indregnet i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter, der indgår i bruttfortjenesten.

In order to mitigate the major financial consequences of the Danish authorities' measures to limit the spread of Covid-19 in Denmark, the company has received support from various compensation schemes. The company has received KDKK 1.037 in compensation for salaries and KDKK 308 in compensation for fixed costs.

The total compensation that the company has received is recognized in the income statement under other operating income that is included in the gross profit.



Noter

Notes

	2019/20 kr.	2018/19 tkr.
3 Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Antal personer beskæftiget		
<i>Number of people employed</i>	32	36
 Lønninger		
<i>Wages and salaries</i>	10.374.835	11.362
Øvrige personaleomkostninger i alt		
<i>Other personel expenses, total</i>	448.446	564
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other social security costs</i>	230.346	218
	<u>11.053.627</u>	<u>12.144</u>
 4 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
<i>Amortisation, 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>	861	1
	<u>861</u>	<u>1</u>
 5 Skat af årets resultat		
<i>Tax on net profit for the year</i>		
Beregnet skat af årets resultat		
<i>Calculated tax on net profit for the year</i>	1.753.863	1.711
Regulering af udskudt skat		
<i>Adjustment of deferred tax</i>	5.199	7
Regulering af tidligere års skat		
<i>Adjustment of prior year tax</i>	-47	0
	<u>1.759.015</u>	<u>1.718</u>



Noter

Notes

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
6 Materielle anlægsaktiver	
<i>Property, plant and equipment</i>	
Kostpris 1. november 2019	
<i>Cost 1. november 2019</i>	387.524
Årets tilgang	
<i>Additions</i>	0
Afgang	
<i>Disposals</i>	0
	<hr/>
Kostpris 31. oktober 2020	
<i>Cost 31. oktober 2020</i>	387.524
	<hr/>
Af-/nedskrivninger 1. november 2019	
<i>Kostpris 1. november 2019</i>	-386.663
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	
<i>Depreciation and impairment losses arising on assets disposed of</i>	0
Af-/nedskrivninger	
<i>Kostpris 1. november 2019</i>	-861
	<hr/>
Af-/nedskrivninger 31. oktober 2020	
<i>Amortisation, depreciation and impairment losses 31. oktober 2020</i>	-387.524
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2020	
<i>Book value 31. oktober 2020</i>	0
	<hr/> <hr/>
7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.	
<i>Contractual obligations and contingent items, etc.</i>	
Huslejeforpligtelser i forbindelse med opsigelse af lejemål udgør ca. TDKK 792.	
<i>Commitment for rental amounts to approximately TDKK 792.</i>	



Noter

Notes

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Charges and securities

Der er stillet sikkerhed overfor Nets ved indbetaling af DKK 1,0 mio. på spærret bankkonto.

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

Guarantees to Nets has been secured by a payment of DKK 1.0 mill. on escrow account.

Guarantees to PBS has been secured by a payment of TDKK 101.

9 Nærtstående parter

Related parties

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

Sunweb Group Holding 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:

*Sunweb Group Holding B.V
Bahialaan 2
3065 WC Rotterdam
Holland*