

ÅRSRAPPORT

ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

1 JANUARY - 31 DECEMBER 2020

RCB LEASING 2018 APS

Vasbygade 18

2450 København SV

CVR-nr: 39 41 44 57

CENTRAL BUSINESS REGISTRATION no. 39 41 44 57

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 30/6 2021

*Adopted at the Company's
Annual General Meeting,
on 30/6 2021*



Claus Marius Anchersen

Dirigent

Chairman

INDHOLDSFORTEGNELSE

CONTENTS

	Side Page
Ledelsesberetning mv. <i>Management's review etc.</i> Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	1
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	2
Påtegninger <i>Statement and report</i> Ledespåtegning <i>Statement by Management on the annual report</i>	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang <i>The independent auditor's extended review report on the Financial Statements</i>	4-6
Årsregnskab <i>Financial statements</i> Anvendt regnskabspraksis <i>Summary of significant accounting policies</i>	7-11
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020 <i>Income statement 1 January - 31 December 2020</i>	12
Balance pr. 31. december 2020 <i>Balance sheet at 31 December 2020</i>	13-14
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	15
Noter <i>Notes</i>	16-20

Sagsnr. 990503

Case no. 990503

kem

SELSKABSOPLYSNINGER

COMPANY DETAILS

1

Selskab

Company

RCB Leasing 2018 ApS
Vasbygade 18
2450 København SV

CVR-nummer 39 41 44 57

Central Business Registration no. 39 41 44 57

Hjemsted: København
Registered in: Copenhagen

Direktion

Board of Executives

Claus Marius Anchersen

Bestyrelse

Board of Directors

Jan Hendrik Philip

Claus Marius Anchersen

Revision

Company auditors

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nummer 19263096
Central business registration no. 19263096

Kenny Madsen, statsautoriseret revisor/State Authorized Public Accountant

I tilfælde af uoverensstemmelser mellem den danske og den engelske tekst, er den danske tekst gældende.

In case of discrepancy between the Danish and the English text the Danish shall prevail.

Væsentligste aktiviteter

RCB Leasing 2018 ApS' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive leasingvirksomhed med busser til erhvervsdrivende.

Primary activities

As in previous years, RCB Leasing 2018 ApS's primary activities were to run a leasing company with buses for business .

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på kr. -96.176.

Development in the Company's activities and finances

The Company's financial performance in the financial year amounted to result of DKK -96.176.

Den forventede udvikling

Vi henviser til note 1 for en omtale af going concern.

Outlook

We refer to note 1 for a description of going concern.

LEDELSESPÅTEGNING

STATEMENT BY MANAGEMENT ON THE ANNUAL REPORT

3

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2020 for RCB Leasing 2018 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København SV, den 30. juni 2021
København SV, 30th June 2021

I direktionen

Board of Executives



Claus Marius Anchersen
Direktør
Manager

I bestyrelsen

Board of Directors



Jan Hendrik Philip
Formand
Chairman

The Board of Directors and Board of Executives have today discussed and approved the annual report for the financial year 1 January - 31 December 2020 of RCB Leasing 2018 ApS.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2020 and of the result of the Company's operation for the financial year 1 January - 31 December 2020.

In our opinion the management's review includes a fair review about the matters the review deals with.

We recommend that the Annual Report be approved at the annual general meeting.



Claus Marius Anchersen
Bestyrelsesmedlem
Boardmember

Til kapitalejeren i RCB Leasing 2018 ApS**Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for RCB Leasing 2018 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidet 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 udvidet 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

To the shareholder of RCB Leasing 2018 ApS**Opinion**

We have performed an extended review of the financial statements of RCB Leasing 2018 ApS for the financial year 1 January to 31 December 2020, which comprise the accounting policies applied, the income statement, the balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, based on our extended review work, the financial statements present fairly the assets, liabilities and financial position of the Company as at 31 December 2020, and of the result of the Company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We have performed our extended review in accordance with the Danish Business Authority's assurance standard for extended review of financial statements, prepared according to the Danish Financial Statements Act. Our responsibility according to these standards and requirements are further described in the paragraph "Auditor's responsibility for the extended review of the financial statements". 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 requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's responsibility for the Financial Statements

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.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

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.

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.

Auditor's responsibility for the extended review of the Financial Statements

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements. This requires that we plan and perform procedures to obtain limited assurance of our opinion on the financial statements and moreover perform specifically required supplementary procedures to obtain additional assurance of our opinion.

An extended review comprises procedures which consist primarily of making inquiries of management and, where appropriate, others within the enterprise, performing analytical procedures and the specifically required supplementary procedures as well as assessing the evidence obtained.

The scope of procedures performed in an extended review is more limited than an audit and accordingly we do not express an audit opinion on the financial statements.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Søborg, den 30. juni 2021

Søborg, 30th June 2021

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(cvr 19263096)



Kenny Madsen

statsautoriseret revisor

mne33718

State Authorized Public Accountant

mne33718

Statement on the Management's review

Management is responsible for Management's Review.

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

In connection with our extended review of the financial statements, our responsibility is to read management's review and, in doing so, consider whether 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.

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

Based on the work we have performed, we conclude that Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med enkelte tilvalg fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne 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.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

The annual report has been prepared in accordance with Danish financial statements legislation as well as generally accepted accounting principles.

The annual report has been prepared in accordance with the reporting requirements of the Danish Financial Statements Act of class B with few adoptions from Class C enterprises.

The accounting policies have not been changed from last year.

RECOGNITION AND MEASUREMENT

The financial statements have been prepared based on historical cost.

The income is recognised in the income statement as earned. Further to this, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Furthermore, all costs incurred to earn the profit or loss for year have been recognised in the income statement, including amortisation, depreciation, write-down and provisions as well as reversals as a consequence of changed accounting estimates of amounts previously recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow into the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

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

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, by which a constant redemption yield is recognised over the term. Amortised cost is calculated as original cost less instalments and addition/deduction of the accumulated amortisation of the difference between cost and the nominal amount. Thereby, capital and exchange losses or gains are allocated over the term.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning" samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne rabatter.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

On recognition and measurement, anticipated losses and risks that appear before presentation of the annual report and which confirm or invalidate affairs or conditions existing at the balance sheet date are considered.

The functional currency is Danish kroner, DKK. All other currencies are considered foreign currencies.

INCOME STATEMENT

The income statement has been classified by nature.

Gross profit/loss

The Company has aggregated the items "revenue" as well as "external expenses".

Revenue

As income recognition criterion, the completed contract method is applied so that revenue comprises invoiced revenue for the year. Revenue is measured at fair value excl. VAT and less granted goods and customer discounts.

External expenses

External expenses comprise cost of administrative expenses.

Tax on profit or loss for the year income taxes

Tax on profit or loss for the year represents 22% of the book profit or loss adjusted for non-taxable and non-deductible items.

Tax on profit or loss for the year consists of the anticipated tax portion of the taxable income for the year adjusted for the changes for the year in deferred tax. Changes in deferred taxes due to adjustments of tax rates is recognised in the income statement.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Tourism Group Copenhagen ApS som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

The Company is jointly taxed with other Danish group enterprises with Tourism Group Copenhagen ApS as management company. The tax effect of the joint taxation is allocated among the group enterprises in ratio to their taxable income according to the rules on full allocation with a refund for tax losses of the Danish Corporation Tax Act.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Joint tax contributions between the jointly taxed companies which have not been settled at the balance sheet date are classified as joint tax contributions in receivables or liabilities.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

BALANCE SHEET

The balance sheet has been presented in account form.

AKTIVER

Materielle anlægsaktiver

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

ASSETS

Property, plant and equipment

Cost comprises the acquisition price as well as costs directly related to the acquisition until the time when the asset is ready to be put into operation.

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

The costprice for an asset is divided into separate components, that are depreciated separately, if the useful life of the individual components is significantly different.

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdier</u>	<u>Useful lives</u>	<u>Residual value</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12 år	0-15%	12 y.	0-15%

Other fixtures, etc.

Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

PASSIVER**Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22 % af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles endvidere under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Impairment of property, plant and equipment

The carrying amount of and property, plant and equipment is reviewed annually for indication of impairment for loss, apart from what is expressed by usual amortisation and depreciation. If this applies, impairment for loss is made of each asset or group of assets, respectively, to lower recoverable amount.

As recoverable amount, the higher of expected net selling price and net present value is applied. The net present value is calculated as the present value of the anticipated cash flows from the use of the asset or the group of assets.

Impairment for loss for the year is recognised in the income statement as amortisation, depreciation and impairment for loss of property, plant and equipment and intangible assets.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by write-down for bad debt according to an individual assessment.

EQUITY AND LIABILITIES**Equity**

Management's proposed dividends for the financial year is disclosed as a separate item in equity.

Provision for deferred tax

Deferred tax is measured according to the liability method. Provision has been made for deferred tax by 22 % on all temporary differences between carrying amount and tax-based value of assets and liabilities.

Deferred tax is also measured with respect of the planned use of the asset and the settlement of the liability. The tax value of the tax losses to be carried forward are included in the calculation of deferred taxes if it is probable that the losses can be used.

Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

The tax-based values of tax losses carried forward are included in the statement of deferred tax if it is probable that the losses can be utilised.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Deferred tax assets which are not expected utilised within a few years have been disclosed in notes under contingent assets.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Financial liabilities

Financial liabilities are recognized when raising the loan at the proceeds received after deduction of borrowing costs, directly addressed by the loan. In subsequent periods, financial liabilities are measured at amortized cost equal to the capitalized value using the effective interest rate, so the difference between the proceeds and the nominal value is recognized in the income statement over the loan period.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Other liabilities other than provisions have been measured at amortised cost which corresponds to nominal value.

RESULTATOPGØRELSE

12

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

INCOME STATEMENT

1 JANUARY - 31 DECEMBER 2020

Note	2020	2019
BRUTTOFORTJENESTE <i>GROSS PROFIT/LOSS</i>	973.939	480.991
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>Amortisation, depreciation and impairment for loss of tangible fixed assets</i>	-882.048	-418.780
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT <i>OPERATING PROFIT/LOSS</i>	91.891	62.211
2 Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	76.331	75.000
3 Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	-290.052	-208.405
RESULTAT FØR SKAT <i>PROFIT/LOSS BEFORE TAX</i>	-121.830	-71.194
4 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	25.654	15.662
ÅRETS RESULTAT <i>PROFIT/LOSS FOR THE YEAR</i>	-96.176	-55.532

Resultatdisponering*Distribution of profit/loss*

Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividends for the financial year</i>	0	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-96.176	-55.532
ÅRETS RESULTAT <i>PROFIT/LOSS FOR THE YEAR</i>	-96.176	-55.532

AKTIVER
 ASSETS

<u>Note</u>	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<u>10.512.523</u>	<u>5.214.171</u>
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER <i>PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT</i>	<u>10.512.523</u>	<u>5.214.171</u>
ANLÆGSAKTIVER <i>FIXED ASSETS</i>	<u>10.512.523</u>	<u>5.214.171</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	1.602.952	1.526.621
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	1.294.239	0
4 Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>	<u>102.738</u>	<u>77.084</u>
TILGODEHAVENDER <i>RECEIVABLES</i>	<u>2.999.929</u>	<u>1.603.705</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER <i>CASH</i>	<u>10.723</u>	<u>9.256</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER <i>CURRENT ASSETS</i>	<u>3.010.652</u>	<u>1.612.961</u>
AKTIVER I ALT <i>TOTAL ASSETS</i>	<u><u>13.523.175</u></u>	<u><u>6.827.132</u></u>

PASSIVER
EQUITY AND LIABILITIES

<u>Note</u>	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
Virksomhedskapital <i>Share capital</i>	50.000	50.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-163.265	-67.089
Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividends for the financial year</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
EGENKAPITAL <i>EQUITY</i>	<u>-113.265</u>	<u>-17.089</u>
Kreditinstitutter i øvrigt <i>Credit institutions</i>	<u>3.206.506</u>	<u>3.787.074</u>
5 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE <i>LONG-TERM LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS</i>	<u>3.206.506</u>	<u>3.787.074</u>
5 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser <i>Current portion of long-term liabilities other than provisions</i>	594.000	586.800
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>	73.323	73.038
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	9.762.311	2.304.771
Anden gæld <i>Other payables</i>	<u>300</u>	<u>92.538</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE <i>SHORT-TERM LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS</i>	<u>10.429.934</u>	<u>3.057.147</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE <i>LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS</i>	<u>13.636.440</u>	<u>6.844.221</u>
PASSIVER I ALT <i>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</i>	<u><u>13.523.175</u></u>	<u><u>6.827.132</u></u>
1 Going Concern <i>Going concern</i>		
6 Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>		
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Assets charged and security</i>		

EGENKAPITALOPGØRELSE

Statement of changes in equity

	Virksom- hedskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte <i>Proposed dividends</i>	I ALT TOTAL
Egenkapital pr. 1/1 2019 <i>Equity at 1/1 2019</i>	50.000	-11.557	0	38.443
Overført via resultatdisponeringen <i>Transferred from distribution of profit/loss</i>	0	-55.532	0	-55.532
Egenkapital pr. 1/1 2020 <i>Equity at 1/1 2020</i>	50.000	-67.089	0	-17.089
Overført via resultatdisponeringen <i>Transferred from distribution of profit/loss</i>	0	-96.176	0	-96.176
EGENKAPITAL PR. 31/12 2020 <i>Equity at 31/12 2020</i>	50.000	-163.265	0	-113.265

1 Going Concern

Going concern

Selskabet havde forventet en yderligere stigning i antallet af turister i 2020, men væksten stoppede, da COVID-19 ikke længere var kun var til stede i Kina, men var blevet udbredt til hele verden. Situationen indebar, at selskabets aktiviteter reelt blev lukket. Aktiviteterne blev været genoptaget i august 2020, men har reelt været nedlukket henset til det lave antal af turister og krydstogter.

Selskabets aktiviteter er på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen fortsat udsat for pludselige ændringer som følge af COVID-19 og det er fortsat meget usikkert, hvordan COVID-19 situationen vil udvikle sig.

Moderselskabet har henset til COVID-19 situationen udarbejdet et worse case budget for hele koncernen for 2020-2023. Budgettet er udarbejdet ud fra effektueringen af følgende afbødende tiltag:

- En stor andel af selskabets omkostningsbase består af gager og lønninger, hvilket også omfatter sæsonansatte på selskabets attraktioner. Ansættelse af disse er udskudt og korttidskontrakter er ikke blevet forlænget. I tillæg hertil er en del ansatte på variable timeansættelser, som giver en vis fleksibilitet. Hvor det er muligt, er niveauet for ansatte og antallet af timer blevet reduceret.

- Investeringer er udskudt. Forretningsudviklende investeringer, som er en del af koncernens vækststrategi, er ikke blevet igangsat.

In 2020 the company expected a further growth of the visiting tourists. The growth came to a halt when COVID-19 emerged on the world stage and was no longer contained to China. All activities were seized mid-March. The operations are resumed in August 2020 but due to the low visitor numbers and absence of cruise ship dockings, the operation were seized again.

As at the date of approving these financial statements, the impact of COVID-19 on the company's trading is continually being assessed and subject to rapid change. It is still very difficult to assess how the COVID-19 situation will evolve.

The parent company has due to the COVID-19 situation prepared a worse-case budget at Group level for 2020-2023. The following mitigating actions have been built into the worse-case scenario:

- *A significant element of the company's cost base relates to wages and salaries, including in respect of seasonal staff that work in the company's attractions. Recruitment of these staff is being delayed and temporary contracts have not been prolonged. Additionally, some of our staff work under 'variable hours' contracts that enable a level of flexibility. Where possible, staffing levels and the hours operated are being reduced.*

- *We have rephased or delayed capital expenditure. While the company's future growth plans include new business development capital expenditure, much of this is not currently contracted and can therefore be delayed.*

1 Going Concern, fortsat

Going concern, continued

- Udskydelse af huslejebetalinger og lejefrie perioder er aftalt med en række af udlejerne.

- Der er ansøgt om de forskellige lokale hjælpepakker for blandt andet lønkompensation og faste omkostninger.

Worse case budgettet er baseret på forudsætninger om en langsommere tilbagevenden til historisk aktivitetsniveau end det, som er ledelsens reelle forventninger. Worse case budgettet udviser, at kapitalberedskabet skal styrkes med EUR 30 millioner for, at koncernen kan fortsætte sine aktiviteter frem til 2023. Moderselskabet har modtaget tilsagn om denne yderligere finansiering fra bank og aktionærer, og er påbegyndt udnyttelsen heraf i 2020 og 2021.

Den danske del af koncernen har modtaget støtteerklæring fra moderselskabet.

Med baggrund i koncernbudgettet, den opnået finansiering og den modtagne støtteerklæring fra moderselskabet, er det ledelsens vurdering, at selskabet kan fortsætte sin drift. Den generelle usikkerhed om COVID-19 situationen og den forventede langsomme tilbagevenden af omsætning medfører dog væsentlige usikkerheder i budgettet. På trods af 2. nedlukning har koncernen haft positive budgetafvigelser forårsaget af de fortsatte statslige hjælpepakker. Hvis koncernbudgettet ikke realiseres over en længere periode kan der dog opstå væsentlig usikkerhed om, hvorvidt koncernen og dermed selskabet kan fortsætte sin drift i slutningen af budgetperioden.

- *Rent deferrals and rent-free periods are agreed with a number of landlords.*

- *Government assistance is requested, which mainly relate to subsidies to support and secure the continuance of available employment and prevent (forced) layoffs. Furthermore, the company has been granted support for the fixed costs.*

The worse-case scenario models which are based on a slower recovery profile than expected showing that additional credit facilities of EUR 30 million are sufficient for the group to continue its operations towards 2023, where a normal level for revenues is expected. The parent company has received commitment on this additional financing facilities from bank and shareholders and the group has in 2020 og 2021 started to use the additional facilities.

The Danish group of companies have received a letter of support from its parent company.

Based on the support letter from the parent company and the group budget 2020-2023 the Board believes that the group and the company can continuing its operations. However, the uncertain COVID-19 circumstances and the expected slow recovery of the revenues represents a material uncertainty in the group budget. Despite the current second lockdown, the group exceeded and currently continue to exceeds its budget due to the prolonged government support. If the group budget is not realized for a long period it may cast significant doubt on the Group and Company's ability to continue as a going concern in the end for the budget period.

2	Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>		<u>2020</u>	<u>2019</u>	
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Interest income from group enterprises</i>		<u>76.331</u>	<u>75.000</u>	
	I ALT		<u><u>76.331</u></u>	<u><u>75.000</u></u>	
3	Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>		<u>2020</u>	<u>2019</u>	
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder <i>Interest expenses to group enterprises</i>		185.245	106.887	
	Finansielle omkostninger i øvrigt <i>Other financial expenses</i>		<u>104.807</u>	<u>101.518</u>	
	I ALT <i>TOTAL</i>		<u><u>290.052</u></u>	<u><u>208.405</u></u>	
4	Selskabsskat og udskudt skat <i>Corporation tax and deferred tax</i>				
		Selskabsskat <i>Income taxes</i>	Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	Ifølge resultatopgørelsen <i>Acc. to the inc. statement</i>	<u>2019</u>
	Skyldig pr. 1/1 2020 <i>Payable at 1/1 2020</i>	0	-77.084		
	Betalt vedr. tidligere år <i>Paid re. previous years</i>	0	0		
	Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	0	-25.654	-25.654	-15.662
	SKYLDIG PR. 31/12 2020 <i>PAYABLE AT 31/12 2020</i>	<u>0</u>	<u>-102.738</u>		
	SKAT AF ÅRETS RESULTAT <i>TAX ON PROFIT/LOSS FOR THE YEAR</i>			<u>-25.654</u>	<u>-15.662</u>

5 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term liabilities other than provisions

	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
Gældsforpligtelser i alt: <i>Total debt:</i>		
Kreditinstitutter i øvrigt <i>Credit institutions</i>	<u>3.800.506</u>	<u>4.373.874</u>
I ALT <i>TOTAL</i>	<u><u>3.800.506</u></u>	<u><u>4.373.874</u></u>
Gæld, der forfalder inden for et år: <i>Instalments next financial year:</i>		
Kreditinstitutter i øvrigt <i>Credit institutions</i>	<u>594.000</u>	<u>586.800</u>
I ALT <i>TOTAL</i>	<u><u>594.000</u></u>	<u><u>586.800</u></u>
Gæld, der forfalder efter 5 år: <i>Debt outstanding after 5 years:</i>		
Kreditinstitutter i øvrigt <i>Credit institutions</i>	<u>236.506</u>	<u>853.074</u>
I ALT <i>total</i>	<u><u>236.506</u></u>	<u><u>853.074</u></u>

6 Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskatter. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Tourism Group Copenhagen ApS. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

The company is jointly taxed with other group companies and is jointly liable with the other group companies for payable and unsettled corporation and withholding taxes. The total amount for payable corporate tax is shown in the annual report for Tourism Group Copenhagen ApS. Any subsequent corrections to the corporate tax and withholding taxes can lead to a higher liability for the Company.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Assets charged and security

Ejerpantebreve, nom. kr. 5.400.000, i selskabets driftsmaterial er med en balanceværdi på kr. 4.798.324 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Mortgage deed registered to the mortgagor, nominally DKK 5.400.000, in the Company's other fixtures and equipment with a carrying amount of DKK 4.798.324 has been deposited as security for account with credit institution.