



## Bygballe Enemark Holding ApS

Europaplads 16, 1.  
8000 Aarhus C  
CVR-nr. 40547657

## Årsrapport 01.10.2021 - 30.09.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
20.12.2022

---

**Mads Bygballe Christiansen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021/22	8
Koncernens balance pr. 30.09.2022	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22	18
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2022	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Bygballe Enemark Holding ApS

Europaplads 16, 1.

8000 Aarhus C

CVR-nr.: 40547657

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.10.2021 - 30.09.2022

## Direktion

Mads Bygballe Christiansen, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022 for Bygballe Enemark Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 20.12.2022

**Direktion**

**Mads Bygballe Christiansen**

direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Bygballe Enemark Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bygballe Enemark Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 20.12.2022

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

### **Morten Gade Steinmetz**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34145

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at eje andele i helt eller delvist ejede datterselskaber samt foretage anden kapitalplacering.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 14.260 t.kr. mod et overskud på 6.900 t.kr. sidste år, hvilket ledelsen anser som tilfredsstillende.

## Begivenheder efter balancedagen

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



# Koncernens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>	1	<b>24.449.626</b>	<b>18.980.129</b>
Personaleomkostninger	2	(9.491.849)	(8.023.996)
Af- og nedskrivninger	3	(1.849.906)	(1.613.127)
Andre driftsomkostninger		(159.790)	(1.500.000)
<b>Driftsresultat</b>		<b>12.948.081</b>	<b>7.843.006</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.960.000	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		958.159	702.913
Andre finansielle indtægter	4	919.354	660.707
Andre finansielle omkostninger	5	(1.423.509)	(400.825)
<b>Resultat før skat</b>		<b>17.362.085</b>	<b>8.805.801</b>
Skat af årets resultat	6	(3.101.737)	(1.905.852)
<b>Årets resultat</b>		<b>14.260.348</b>	<b>6.899.949</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		114.400	113.000
Overført resultat		14.145.948	6.786.949
<b>Resultatdisponering</b>		<b>14.260.348</b>	<b>6.899.949</b>

# Koncernens balance pr. 30.09.2022

## Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		59.497	809.992
Goodwill		1.102.001	1.653.001
<b>Immaterielle aktiver</b>	7	<b>1.161.498</b>	<b>2.462.993</b>
Grunde og bygninger		4.000	7.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		364.914	724.219
Indretning af lejede lokaler		5.639	191.745
<b>Materielle aktiver</b>	8	<b>374.553</b>	<b>922.964</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.000.000	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		10.745.773	13.251.786
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.807.661	1.871.964
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	11.350
Deposita		4.740.672	3.983.199
<b>Finansielle aktiver</b>	9	<b>31.294.106</b>	<b>19.118.299</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>32.830.157</b>	<b>22.504.256</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.098.353	621.377
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		17.373.687	1.903.355
Udskudt skat	10	418.456	618.840
Andre tilgodehavender		1.635.121	6.218.676
Tilgodehavende skat		0	105.639
Periodeafgrænsningsposter	11	8.356.907	8.490.097
<b>Tilgodehavender</b>		<b>28.882.524</b>	<b>17.957.984</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	4.795.681	6.670.633
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>4.795.681</b>	<b>6.670.633</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>27.908.472</b>	<b>27.035.226</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>61.586.677</b>	<b>51.663.843</b>
<b>Aktiver</b>		<b>94.416.834</b>	<b>74.168.099</b>

**Passiver**

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		0	(1.746)
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.957.758	0
Overført overskud eller underskud		40.763.730	29.575.540
Forslag til udbytte for regnskabsåret		114.400	113.000
<b>Egenkapital</b>		<b>43.885.888</b>	<b>29.736.794</b>
Skyldig skat		1.901.800	1.369.951
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>1.901.800</b>	<b>1.369.951</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		29.639.654	33.028.484
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.747.744	1.629.812
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.198.147	1.510.466
Skyldig skat		872.527	0
Anden gæld		10.942.039	6.413.557
Periodeafgrænsningsposter		229.035	479.035
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>48.629.146</b>	<b>43.061.354</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>50.530.946</b>	<b>44.431.305</b>
<b>Passiver</b>		<b>94.416.834</b>	<b>74.168.099</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	50.000	(1.746)	0	29.575.540	113.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(113.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	2.239	0	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(493)	0	0	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	0	(1.960.000)	1.960.000	0
Overført til reserver	0	0	4.917.758	(4.917.758)	0
Årets resultat	0	0	0	14.145.948	114.400
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>50.000</b>	<b>0</b>	<b>2.957.758</b>	<b>40.763.730</b>	<b>114.400</b>

	I alt kr.
Egenkapital primo	29.736.794
Udbetalt ordinært udbytte	(113.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	2.239
Skat af egenkapitalbevægelser	(493)
Udbytte fra associerede virksomheder	0
Overført til reserver	0
Årets resultat	14.260.348
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>43.885.888</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Driftsresultat		12.948.081	7.843.006
Af- og nedskrivninger		1.849.906	1.613.127
Ændringer i arbejdskapital	14	(7.228.468)	443.064
Øvrige reguleringer		2.239	187.451
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>7.571.758</b>	<b>10.086.648</b>
Modtagne finansielle indtægter		778.543	338.602
Betalte finansielle omkostninger		(1.131.337)	(400.825)
Refunderet/(betalt) skat		(1.391.831)	(1.726.210)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>5.827.133</b>	<b>8.298.215</b>
Køb mv. af materielle aktiver		0	(767.250)
Køb af finansielle aktiver		(9.010.000)	(15.012.046)
Salg af finansielle aktiver		2.209.113	844.426
Modtagne udbytter		1.960.000	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(4.840.887)</b>	<b>(14.934.870)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>986.246</b>	<b>(6.636.655)</b>
Afdrag på lån mv.		0	(5.473)
Udbetalt udbytte		(113.000)	(110.600)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(113.000)</b>	<b>(116.073)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>873.246</b>	<b>(6.752.728)</b>
Likvider primo		27.035.226	33.787.954
<b>Likvider ultimo</b>		<b>27.908.472</b>	<b>27.035.226</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		27.908.472	27.035.226
<b>Likvider ultimo</b>		<b>27.908.472</b>	<b>27.035.226</b>

# Koncernens noter

## 1 Bruttofortjeneste/-tab

Andre driftsindtægter, der indgår i koncernregnskabets bruttofortjeneste, omfatter indtægtsførsel af omstillingspuljer samt modtaget kompensation fra de støtteordninger vedrørende faste omkostninger, der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19, udgør 1.516 t.kr.

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	8.072.859	7.207.159
Pensioner	597.904	505.947
Andre omkostninger til social sikring	349.633	169.062
Andre personaleomkostninger	471.453	141.828
	<b>9.491.849</b>	<b>8.023.996</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>32</b>	<b>22</b>

## 3 Af- og nedskrivninger

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.301.495	1.301.496
Afskrivninger på materielle aktiver	548.411	311.631
	<b>1.849.906</b>	<b>1.613.127</b>

## 4 Andre finansielle indtægter

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	893.151	121.982
Renteindtægter i øvrigt	12.287	8.325
Valutakursreguleringer	0	421.434
Øvrige finansielle indtægter	13.916	108.966
	<b>919.354</b>	<b>660.707</b>

**5 Andre finansielle omkostninger**

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteomkostninger i øvrigt	493.958	221.965
Valutakursreguleringer	428.681	266
Dagsværdireguleringer	151.360	0
Øvrige finansielle omkostninger	349.510	178.594
	<b>1.423.509</b>	<b>400.825</b>

**6 Skat af årets resultat**

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	2.901.307	1.877.712
Ændring af udskudt skat	200.384	28.140
Regulering vedrørende tidligere år	46	0
	<b>3.101.737</b>	<b>1.905.852</b>

**7 Immaterielle aktiver**

	<b>Erhvervede immaterielle aktiver kr.</b>	<b>Goodwill kr.</b>
Kostpris primo	3.498.210	6.631.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.498.210</b>	<b>6.631.000</b>
Af- og nedskrivninger primo	(2.688.218)	(4.977.999)
Årets afskrivninger	(750.495)	(551.000)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(3.438.713)</b>	<b>(5.528.999)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>59.497</b>	<b>1.102.001</b>

**8 Materielle aktiver**

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>
Kostpris primo	16.000	1.665.923	931.325
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>16.000</b>	<b>1.665.923</b>	<b>931.325</b>
Af- og nedskrivninger primo	(9.000)	(941.704)	(739.580)
Årets afskrivninger	(3.000)	(359.305)	(186.106)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(12.000)</b>	<b>(1.301.009)</b>	<b>(925.686)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.000</b>	<b>364.914</b>	<b>5.639</b>

## 9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	0	13.251.786	1.871.964	11.350	3.983.199
Overførsler	12.000.000	(11.888.650)	0	(111.350)	0
Tilgange	0	9.011.926	0	100.000	781.473
Afgange	0	(587.047)	(64.303)	0	(24.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>12.000.000</b>	<b>9.788.015</b>	<b>1.807.661</b>	<b>0</b>	<b>4.740.672</b>
Overførsler	(1.960.000)	1.960.000	0	0	0
Andel af årets resultat	3.960.000	957.758	0	0	0
Udbytte	0	(1.960.000)	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>2.000.000</b>	<b>957.758</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>14.000.000</b>	<b>10.745.773</b>	<b>1.807.661</b>	<b>0</b>	<b>4.740.672</b>

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:

Selskabet erhvervede pr. 30.09.2022 den bestemmende indflydelse i Top Tours ApS. Selskabet er efter regnskabsåret afslutning blevet solgt. I forbindelse med erhvervelsen af den bestemmende indflydelse er aktiver og forpligtelser omvurderet til dagsværdi.

I henhold til årsregnskabsloven §114 stk. 2 pkt. 3, så er Top Tours ApS ikke konsolideret med i koncernregnskabet.

### Kapitalandele i associerede virksomheder:

Selskabets kapitalandele i Bravo Group ApS er indregnet med udgangspunkt til den aflagte årsrapport pr. 31.12.2021, samt de ændringer der har været til selskabskapitalen i perioden 01.01. - 30.09.2022.

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Bravo Group ApS	Aarhus	35,00
Æblehøjen ApS	Aarhus	33,33
Skiers.dk ApS	Aarhus	20,00

## 10 Udskudt skat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Immaterielle aktiver	305.195	547.902
Materielle aktiver	113.261	70.938
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>418.456</b>	<b>618.840</b>



	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	618.840	646.980
Indregnet i resultatopgørelsen	(200.384)	(28.140)
<b>Ultimo</b>	<b>418.456</b>	<b>618.840</b>

### 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår, herunder forudbetalinger til leverandører for rejser samt diverse øvrige forudbetalte omkostninger.

### 12 Andre værdipapirer og kapitalandele

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Regnskabsmæssig værdi 30.09.2021	6.670.633	619.794
Tilgange/afgange i årets løb	-1.723.591	6.372.943
Realiseret kursgevinst/-tab ved salg	140.811	-322.104
Urealiserede kursreguleringer	-292.172	0
Regnskabsmæssig værdi 30.09.2022	<b>4.795.681</b>	<b>6.670.633</b>

### 13 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2021/22
	kr.
Skyldig skat	1.901.800
	<b>1.901.800</b>

### 14 Ændring i arbejdskapital

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Ændring i tilgodehavender	(11.923.733)	(5.605.155)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.695.265	6.048.219
	<b>(7.228.468)</b>	<b>443.064</b>

### 15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>417.008</b>	<b>697.658</b>

### 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

I koncernens likvide midler indgår 1.800 t.kr. som er stillet til sikkerhed for Rejsegarantifonden.

Koncernen har stillet sikkerhed for bankgæld i Nordea med pant i anparter i Ruby Rejser ApS. Den regnskabsmæssige værdi af anparterne udgør 7.374 t.kr. pr. 30.09.2022. Bankgælden udgør 0 t.kr. pr. 30.09.2022.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution begrænset til 1.800 t.kr. til sikkerhed for alt mellemværende med Nordea. Bankgælden udgør i alt 0 t.kr. pr. 30.09.2022.

### 17 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

### 18 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Bygballe ApS	Aarhus	ApS	100,00
Sunway Group ApS	Aarhus	ApS	100,00
Travelnorth Incoming ApS	Aarhus	ApS	100,00
Ruby Rejser ApS	Aarhus	ApS	100,00
Seatravel A/S	Aarhus	A/S	100,00
Top Tours ApS	Herning	ApS	100,00

Koncernen erhvervede pr. 30.09.2022 den bestemmende indflydelse i Top Tours ApS. Top Tours ApS er efter regnskabsåret afslutning blevet solgt. I forbindelse med erhvervelsen af den bestemmende indflydelse er aktiver og forpligtelser omvurderet til dagsværdi.

I henhold til årsregnskabsloven §114 stk. 2 pkt. 3, så er Top Tours ApS ikke konsolideret med i koncernregnskabet.

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(55.960)</b>	<b>(53.018)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.209.979	7.036.057
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(620.647)	0
Andre finansielle indtægter	1	66.401	22.216
Andre finansielle omkostninger	2	(432.141)	(140.404)
<b>Resultat før skat</b>		<b>14.167.632</b>	<b>6.864.851</b>
Skat af årets resultat	3	92.716	35.098
<b>Årets resultat</b>		<b>14.260.348</b>	<b>6.899.949</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		114.400	113.000
Overført resultat		14.145.948	6.786.949
<b>Resultatdisponering</b>		<b>14.260.348</b>	<b>6.899.949</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2022

## Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		45.302.507	30.203.782
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.489.340	4.109.987
<b>Finansielle aktiver</b>	4	<b>48.791.847</b>	<b>34.313.769</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>48.791.847</b>	<b>34.313.769</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.523.819	692.421
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		975.819	694.424
Andre tilgodehavender		0	1.000
Tilgodehavende skat		0	105.639
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.994.562	1.954.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.494.200</b>	<b>3.447.484</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.774</b>	<b>6.975</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>5.497.974</b>	<b>3.454.459</b>
<b>Aktiver</b>		<b>54.289.821</b>	<b>37.768.228</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2021/22 kr.</b>	<b>2020/21 kr.</b>
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		27.921.556	13.443.478
Overført overskud eller underskud		15.799.932	16.130.316
Forslag til udbytte for regnskabsåret		114.400	113.000
<b>Egenkapital</b>		<b>43.885.888</b>	<b>29.736.794</b>
Skyldig skat		1.901.800	1.369.902
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>5</b>	<b>1.901.800</b>	<b>1.369.902</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		50.000	50.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.495.342	6.524.465
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		84.272	82.353
Skyldig skat		872.496	0
Anden gæld		23	4.714
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>8.502.133</b>	<b>6.661.532</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>10.403.933</b>	<b>8.031.434</b>
<b>Passiver</b>		<b>54.289.821</b>	<b>37.768.228</b>
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	50.000	13.443.478	16.130.316	113.000	29.736.794
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(113.000)	(113.000)
Valutakursreguleringer	0	1.746	0	0	1.746
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(113.000)	113.000	0	0
Overført til reserver	0	14.589.332	(14.589.332)	0	0
Årets resultat	0	0	14.145.948	114.400	14.260.348
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>50.000</b>	<b>27.921.556</b>	<b>15.799.932</b>	<b>114.400</b>	<b>43.885.888</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Andre finansielle indtægter

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	66.401	22.216
	<b>66.401</b>	<b>22.216</b>

## 2 Andre finansielle omkostninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	394.201	127.019
Renteomkostninger i øvrigt	37.940	13.385
	<b>432.141</b>	<b>140.404</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Regulering vedrørende tidligere år	46	0
Refusion i sambeskatning	(92.762)	(35.098)
	<b>(92.716)</b>	<b>(35.098)</b>

## 4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	16.760.304	4.109.987
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>16.760.304</b>	<b>4.109.987</b>
Opskrivninger primo	13.443.478	0
Egenkapitalreguleringer	1.746	0
Andel af årets resultat	15.209.979	0
Udbytte	(113.000)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>28.542.203</b>	<b>0</b>
Andel af årets resultat	0	(620.647)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(620.647)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>45.302.507</b>	<b>3.489.340</b>

Specifikation af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 5 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.</b>
Skyldig skat	1.901.800
	<b>1.901.800</b>

## 6 Eventualforpligtelser

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

## 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.



# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

## Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

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

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster

vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### **Skat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skatemæssige underskud).

### **Balancen**

#### **Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 2-5 år.

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

#### **Immaterielle rettigheder mv.**

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

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### **Materielle aktiver**

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	<b>Brugstid År</b>
Bygninger	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	2-5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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

### **Tilgodehavende og skyldig skat**

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

### **Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

**Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

**Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.