

Travel House A/S

Rønnegade 1, 5. sal, 2100 København Ø
CVR-nr. 32 13 85 51

Årsrapport for 2024

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.06.25

Tina Grønkjær
Dirigent



Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 33

Selskabet

Travel House A/S
Rønnegade 1, 5. sal
2100 København Ø
Hjemsted: København
CVR-nr.: 32 13 85 51
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Rolf Einar Bjerregaard Wilton

Bestyrelse

Ditlev Gustav Wedell-
Wedellsborg
James Patrick Howaldt
Peter Rasmussen

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 for Travel House A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 31. marts 2025

Direktionen

Rolf Einar Bjerregaard Wilton

Bestyrelsen

Ditlev Gustav Wedell-
Wedellsborg
Formand

James Patrick Howaldt

Peter Rasmussen

Til kapitalejeren i Travel House A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Travel House A/S for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om 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. 31.12.24 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 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 revisorers 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 koncernen og 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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.

Søborg, den 31. marts 2025

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Stener
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32182

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2024	2023	2022	2021	2020
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	18.340	23.315	29.478	4.334	18.253
Resultat af primær drift	-5.138	-1.780	5.725	-15.410	-6.987
Finansielle poster i alt	-290	-1.209	-1.887	-1.251	-869
Resultat før skat	-5.428	-2.989	3.838	-16.661	-7.856
Skatter i alt	1.183	651	-854	3.670	1.726
Resultat af fortsættende aktiviteter	-4.245	-2.338	2.984	-12.991	-6.130
Årets resultat	-4.245	-2.338	2.984	-12.991	-6.130
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	111.736	95.219	97.730	77.765	49.146
Investeringer i materielle anlægsaktiver	59	528	259	25	275
Egenkapital	-5.905	-24.210	-30.872	-33.855	-20.864
Ansvarlig lånekapital	0	17.548	17.548	13.548	13.548

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	28%	8%	-11%	47%	42%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	-5%	-25%	-26%	-33%	-42%
<i>Likviditet og finansiering</i>					
Likviditetsgrad	95%	100%	75%	94%	84%

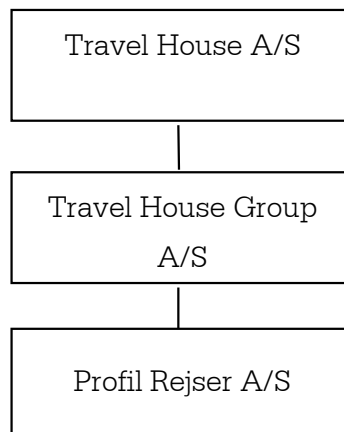
Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består af rejsebureauvirksomhed samt hermed beslægtet virksomhed via dattervirksomheder.

I koncernen indgår det 100% ejede datterselskab Travel House Group A/S med tilhørende datterselskaber:



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.24 - 31.12.24 udviser et resultat på t.DKK -4.245 mod t.DKK -2.338 for tiden 01.01.23 - 31.12.23. Balancen viser en egenkapital på t.DKK -5.905.

For 2024 var forventningerne et resultat før skat i niveauet t.DKK 2.000 - 4.000, og resultatet er derfor dårligere end forventning med et realiseret resultat før skat på t.DKK -5.428. Resultatet er påvirket negativt af den strukturelle ændring af kundernes rejsemønster som vi har oplevet henover 2024, sammenholdt med lavere ordrebeholdning primo 2024 og væsentlig højere ordrebeholdning ved udgangen af 2024.

I 2024 har der været et markant fokus på at udvikle vores salg, produktportefølje og digitale platforme for at styrke kendskabet til vores brand og tiltrække nye kunder. Implementeringen af et nyt CRM-system, integreret med et nyt CMS-system, har givet os bedre indsigt i vores kunder og skabt en mere effektiv salgsproces. Lanceringen af det nye website har medført en stigning i antallet af nye kunder samt en forbedret kundeoplevelse.

Den strategiske retning, vi har fulgt, gennem de seneste år, har skabt en stærkere og mere skalerbar forretning. Vi kan se en positiv udvikling i vores gennemsnitlige ordrebæbeløb og en højere kendskabsgrad blandt vores kunder. Dette er direkte resultater af vores målrettede investeringer i digitale systemer og produktudvikling.

Ved indgangen til 2025 har vi en væsentlig større ordrebeholdning end tidligere år, hvilket indikerer en

strukturel ændring i kundernes rejsemønstre. Vi har tilpasset os disse ændringer gennem vores strategiske tiltag, hvilket giver os en positiv effekt, og vi forventer en stabil udvikling i de kommende år.

Oplysninger om fortsat drift

Selskabets driftsbudget for regnskabsåret 2025 udviser positive pengestrømme, hvorved kortfristede gældsforpligtelser forventes at kunne afregnes efterhånden som disse forfalder. Det er ledelsens forventning, at selskabet har et tilstrækkeligt kapitalberedskab til at kunne gennemføre planlagte driftsaktiviteter for det kommende regnskabsår og således fortsætte som going concern.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 1.000 - 3.000 for det kommende år. Denne forventning baseres på den fortsatte udvikling af salg, produktoptimering og styrkede digitale platforme, som vil forbedre kundeoplevelsen og effektiviteten i driften.

Finansielle risici

Driftsrisici

Koncernen har udover den rent forretningsmæssige risiko, som for eksempel påvirkning af kundernes rejsemønstre som følge af globale hændelser som krig, terror, pandemier og naturkatastrofer etc. ingen usædvanlige risici. Disse forhold overvåges løbende, og selskabet tilpasser sin strategi for at minimere potentielle negative konsekvenser.

Valutarisici

Salg af rejser til udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af valutakursudviklingen. Koncernen har en politik om at afdække kommercielle valutarisici via køb af valuta og valutaterminsforretninger til dækning af forventede indkøb inden for de førstkomende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici

Koncernens soliditet og finansielle beredskab sikrer, at moderate ændringer i renteniveauet ikke vil have en væsentlig, direkte effekt på indtjeningen. Der foretages derfor ikke ændring af renterisici.

Likviditetsrisici

Ledelsen følger løbende udviklingen og forventningerne til koncernens likviditet, for at sikre, at der altid er tilstrækkelige midler til rådighed til at dække forpligtelser. Der henvises til omtalen i afsnittet "Oplysninger om fortsat drift".

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

I 2025 vil koncernen fortsat investere i udviklingsaktiviteter, primært fokuseret på yderligere integration mellem CMS-system, CRM og bookingsystemet, som blev implementeret i 2024. Herudover vil der være et skærpet fokus på at styrke kendskabet til vores kunder og deres behov.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2024 t.DKK	2023 t.DKK	2024 t.DKK	2023 t.DKK
	18.340	23.315	-87	-58
2	-22.059	-22.359	0	0
	-3.719	956	-87	-58
	-1.419	-2.736	0	0
	-5.138	-1.780	-87	-58
3	0	0	-4.743	-2.293
4	781	669	733	877
5	-1.071	-1.878	-6	-877
	-5.428	-2.989	-4.103	-2.351
	1.183	651	-142	13
	-4.245	-2.338	-4.245	-2.338
6				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	2.746	1.501	0	0
	Goodwill	66	350	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	521	126	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	3.333	1.977	0	0
	Indretning af lejede lokaler	214	313	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	269	380	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	483	693	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
10	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.668	4.668	0	0
10	Deposita	992	812	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	5.660	5.480	0	0
	Anlægsaktiver i alt	9.476	8.150	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.697	2.461	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	20.233	14.680	183	5.013
12	Udskudt skatteaktiv	5.561	4.439	20	164
	Andre tilgodehavender	29	784	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	46.990	40.292	0	0
	Tilgodehavender i alt	80.510	62.656	203	5.177
	Likvide beholdninger	21.750	24.413	46	47
	Omsætningsaktiver i alt	102.260	87.069	249	5.224
	Aktiver i alt	111.736	95.219	249	5.224

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK
Note					
11	Selskabskapital	569	569	569	569
	Reserve for udviklingsomkostninger	2.547	1.269	0	0
	Overført resultat	-9.021	-26.048	-6.476	-24.779
	Egenkapital i alt	-5.905	-24.210	-5.907	-24.210
	Andre hensatte forpligtelser	0	0	6.086	11.399
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	6.086	11.399
	Ansvarlig lånekapital	0	17.548	0	17.548
	Anden gæld	10.360	14.815	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.360	32.363	0	17.548
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.493	4.493	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	65.339	54.495	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.220	15.299	70	45
	Gæld til tilknyttede virksomheder	10.638	10.129	0	0
	Anden gæld	2.591	2.650	0	442
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	107.281	87.066	70	487
	Gældsforpligtelser i alt	117.641	119.429	70	18.035
	Passiver i alt	111.736	95.219	249	5.224

- 13 Eventualforpligtelser
 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 15 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23			
Saldo pr. 01.01.23	569	2.150	-33.591
Koncerntilskud	0	0	9.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	-881	881
Forslag til resultatdisponering	0	0	-2.338
Saldo pr. 31.12.23	569	1.269	-26.048

Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24

Saldo pr. 01.01.24	569	1.269	-26.048
Gældskonvertering	0	0	17.550
Koncerntilskud	0	0	5.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	1.278	-1.278
Forslag til resultatdisponering	0	0	-4.245
Saldo pr. 31.12.24	569	2.547	-9.021

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23

Saldo pr. 01.01.23	569	0	-31.441
Koncerntilskud	0	0	9.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-2.338
Saldo pr. 31.12.23	569	0	-24.779

Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24

Saldo pr. 01.01.24	569	0	-24.779
Gældskonvertering	0	0	17.548
Koncerntilskud	0	0	5.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-4.245
Saldo pr. 31.12.24	569	0	-6.476

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2024 t.DKK	2023 t.DKK
Årets resultat	-4.245	-2.338
16 Reguleringer	529	3.297
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-18.253	-6.291
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-4.269	-9.135
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-26.238	-14.467
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	781	670
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.073	-1.879
Betalt selskabsskat	60	0
Pengestrømme fra driften	-26.470	-15.676
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.502	-383
Køb af materielle anlægsaktiver	-59	-528
Køb af finansielle anlægsaktiver	-180	-36
Pengestrømme fra investeringer	-2.741	-947
Kapitaltilførsel	5.000	9.000
Gældskonvertering	21.548	0
Pengestrømme fra finansiering	26.548	9.000
Årets samlede pengestrømme	-2.663	-7.623
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	24.413	32.036
Likvide beholdninger ved årets slutning	21.750	24.413
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	21.750	24.413
I alt	21.750	24.413

1. Oplysninger om fortsat drift

Selskabets driftsbudget for regnskabsåret 2025 udviser positive pengestrømme, hvorved kortfristede gældsforpligtelser forventes at kunne afregnes efterhånden som disse forfalder. Det er ledelsens forventning, at selskabet har et tilstrækkeligt kapitalberedskab til at kunne gennemføre planlagte driftsaktiviteter for det kommende regnskabsår. Selskabets evne til at fortsætte som going concern vurderes således ikke at være forbundet med væsentlig usikkerhed.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2024 t.DKK	2023 t.DKK	2024 t.DKK	2023 t.DKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	20.680	21.001	0	0
Pensioner	574	493	0	0
Andre omkostninger til social sikring	314	359	0	0
Andre personaleomkostninger	491	506	0	0
I alt	22.059	22.359	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	42	42	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 2 er der ikke oplyst om vederlag til ledelsen for 2024 og 2023, da oplysninger ellers vil føre til, at der vises beløb for et enkelt ledelsesmedlem.

Vederlag til bestyrelsen er udbetalt i en anden koncernvirksomhed og indgår derfor ikke i selskabets personaleomkostninger.

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-4.743	-2.293
I alt	0	0	-4.743	-2.293

	Koncern		Modervirksomhed	
	2024 t.DKK	2023 t.DKK	2024 t.DKK	2023 t.DKK

4. Andre finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	233	233	733	877
Øvrige finansielle indtægter	548	436	0	0
I alt	781	669	733	877

5. Andre finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger	1.071	1.878	6	877
I alt	1.071	1.878	6	877

6. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-4.245	-2.338	-4.245	-2.338
I alt	-4.245	-2.338	-4.245	-2.338

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.24	13.350	2.267	21.094	126
Tilgang i året	1.981	0	0	521
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	126	0	0	-126
Kostpris pr. 31.12.24	15.457	2.267	21.094	521
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-11.848	-2.267	-20.743	0
Afskrivninger i året	-863	0	-285	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-12.711	-2.267	-21.028	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	2.746	0	66	521

Udviklingsprojekter omfatter integration mellem CRM-system og salgssystem samt udvikling af rejse-app med henblik på effektivisering af salgsprocessen og samtidig øge kundeoplevelsen samt integration mellem salgssystem og bogføringssystem.

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.24	3.187	10.079
Tilgang i året	0	59
Kostpris pr. 31.12.24	3.187	10.138
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-2.873	-9.699
Afskrivninger i året	-100	-170
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-2.973	-9.869
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	214	269

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.24	5.973
Kostpris pr. 31.12.24	5.973
Opskrivninger pr. 01.01.24	-34.066
Årets resultat fra kapitalandele	-4.743
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	22.548
Opskrivninger pr. 31.12.24	-16.261
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	4.202
Negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	6.086
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	10.288
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	0
Navn og hjemsted:	
	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Travel House Group A/S, Frederiksberg	100%
Profil Rejser A/S, København	100%

Dattervirksomheden Travel House Group A/S har aflagt årsrapport for 2024 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 22.

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.24	8.668	812
Tilgang i året	0	180
Afgang i året	-4.000	0
Kostpris pr. 31.12.24	4.668	992
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	4.668	992
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.24	16.694	0
Afgang i året	-13.694	0
Kostpris pr. 31.12.24	3.000	0
Nedskrivninger pr. 01.01.24	-3.000	0
Nedskrivninger pr. 31.12.24	-3.000	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	0	0

I koncernen indgår et ansvarligt lån på t.DKK 4.668, som er ydet til øvrige tilknyttede virksomheder. Lånene forrentes begge med en årlig rente på 5% p.a. Lånene er afdragsfrie frem til 30. april 2026, hvor afdragsbetingelserne aftales. Lånet træder tilbage for alle låntagers finansielle kreditorer.

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Kapitalandele	569.476	569
I alt		569

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK
12. Udskudt skat				
Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.24	4.440	3.789	164	153
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.121	650	-144	11
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.24	5.561	4.439	20	164

Selskabet har pr. 31.12.24 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 5.561, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

13. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået huslejeforpligtelser for t.DKK 5.869 vedrørende lejemål i København Ø og Hellerup med en restløbetid på op til 6 år.

Koncernen har indgået leasingaftaler for t.DKK 41 med restløbetid på 8 måneder.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 1.800 overfor Rejsegarantifonden.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

15. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Niki Invest ApS.

	Koncern	
	2024	2023
	t.DKK	t.DKK

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.419	2.736
Finansielle indtægter	-781	-670
Finansielle omkostninger	1.073	1.879
Skat af årets resultat	-1.183	-651
Øvrige reguleringer	1	3
I alt	529	3.297

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af rejser indregnes i resultatopgørelsen på afrejsetidspunktet, og såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter omkostninger der kan henføres direkte til nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3	0
Erhvervede rettigheder	3-5	0
Goodwill	10	0
Indretning af lejede lokaler	3-5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambe-

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Tilskud modtaget fra modervirksomheden indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat, idet tilskuddene regnskabsmæssigt behandles som kapitalindskud.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.