

Travelheart Family A/S
Rindumgaards Allé 3, 6950 Ringkøbing

Årsrapport

2025

CVR-nr. 44 52 41 55

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. maj 2026.

Bjarke Skeltved Hansen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2025	
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse for koncernen	17
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19
Anvendt regnskabspraksis	33

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2025 for Travelheart Family A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringkøbing, den 13. maj 2026

Direktion

Bjarke Skeltved Hansen
direktør

Bestyrelse

Mads Bygballe Christiansen
formand

Bjarke Skeltved Hansen

Jens Schak Andreasen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Travelheart Family A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Travelheart Family A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. december 2025, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 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 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 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 eller 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
 - 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

Skjern, den 13. maj 2026

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Jacob Hall
statsautoriseret revisor
mne34159

Lars Greve Jensen
statsautoriseret revisor
mne32199

Selskabsoplysninger

Selskabet	Travelheart Family A/S Rindumgaards Allé 3 6950 Ringkøbing
	CVR-nr.: 44 52 41 55
	Stiftet: 22. december 2023
	Regnskabsår: 1. januar 2025 - 31. december 2025 2. regnskabsår
Bestyrelse	Mads Bygballe Christiansen, formand Bjarke Skeltved Hansen Jens Schak Andreasen
Direktion	Bjarke Skeltved Hansen, direktør
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Østergade 40 6900 Skjern

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2025 t.kr.	2023/24 t.kr.	2023 t.kr.
Resultatopgørelse:			
Nettoomsætning	2.581.340	2.433.211	1.363.153
Bruttoresultat	256.285	238.776	167.462
Resultat af primær drift	44.286	61.470	45.823
Finansielle poster, netto	-12.332	712	-1.711
Årets resultat	20.809	44.036	33.406
Balance:			
Balancesum	1.096.185	1.128.706	1.135.807
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.993	0	0
Egenkapital	145.643	128.444	83.084
Pengestrømme:			
Driftsaktivitet	49.383	44.895	
Investeringsaktivitet	-21.396	-24.300	
Finansieringsaktivitet	-43.943	-66.956	
Pengestrømme i alt	-15.956	-46.361	
Medarbejdere:			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	419	384	346
Nøgletal i %:			
Bruttomargin	9,9	9,8	12,3
Overskudsgrad (EBIT-margin)	1,7	2,5	3,4
Likviditetsgrad	102,7	104,3	104,0
Solidentetsgrad	11,3	10,4	6,9
Egenkapitalforrentning	6,5	40,0	77,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Der har ikke været udarbejdet pengestrømsopgørelse for regnskabsåret 2023.

Som følge af ændring i anvendt regnskabspraksis er hoved- og nøgletal tilpasset for regnskabsåret 2024. For nærmere beskrivelse heraf henvises beskrivelse i anvendt regnskabspraksis.

Hovedtal og nøgletal for koncernen

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{* \text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet aktiviteter består i at drive rejsebureauvirksomhed.

Moderselskabets aktivitet består i besiddelse af og investering i kapitalandele, samt at være holding- og managementselskab i en rejsebureauvirksomhed.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ikke forekommet væsentlig usikkerhed ved indregning eller måling.

Usædvanlige forhold

Moderselskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025, samt resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2025, er ikke påvirket af væsentlige usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning for moderselskabet udgør 9.919 t.kr. Det ordinære resultat efter skat udgør 7.907 t.kr.

Årets nettoomsætning for koncernen udgør 2.581.340 t.kr. Det ordinære resultat efter skat udgør 20.809 t.kr.

Årsrapporten for 2025 er Travelheart Family's anden årsrapport siden etableringen af koncernen. I løbet af 2024 blev koncernens samlede portefølje af rejsebrands samlet under Travelheart Family, hvilket har styrket den strategiske retning og skabt et fælles fundament på tværs af aktiviteterne.

Travelheart Family udspringer af en klar ambition om at forene klassisk rejsebureauvirksomhed med et stærkt værdigrundlag, hvor nærvær, fællesskab og kvalitet udgør de bærende principper.

Særlige risici

Finansielle risici:

Koncernens væsentligste risici relaterer sig til udviklingen i markedspriser, kapacitetstilpasning i markedet, valutaudsving samt eksterne forhold såsom stigninger i brændstofpriser, terror og politisk uro.

Risikoen for vigende markedspriser håndteres gennem en salgsstrategi med fokus på et højt forsalg, hvilket reducerer behovet for prisnedsættelser i forbindelse med last-minute salg.

Valutarisici imødegås ved løbende overvågning af valutamarkedene, og der foretages kurssikring, når det vurderes hensigtsmæssigt.

Risikoen for stigende brændstofpriser søges begrænset gennem indgåelse af hedgeaftaler på brændstof.

Ledelsesberetning

Valutarisici:

Koncernen har aktiviteter i fremmed valuta, herunder omsætning, varekøb, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er væsentlige risici forbundet hermed, idet området er underlagt en klar og stram styring.

Miljøforhold:

Koncernen har fokus på at minimere sin miljømæssige påvirkning. Dette sker gennem et tæt og effektivt samarbejde samt en langsigtet styring af leverandører, med henblik på at sikre, at disse efterlever koncernens etiske retningslinjer og miljømæssige standarder.

Videnressourcer:

Koncernens udvikling af nye services stiller betydelige krav til vidensressourcerne. For fortsat at kunne levere ydelser og rejseoplevelser af høj kvalitet og stor oplevelsesværdi er det afgørende for Koncernen at kunne rekruttere og fastholde fagligt kompetente, kreative og stabile medarbejdere.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter:

Koncernen foretager løbende udvikling af produktsortimentet og har aktiveret udviklingsomkostninger vedrørende software til brug for den daglige drift.

Øvrige afholdte udviklingsomkostninger er i årets løb omkostningsført i resultatopgørelsen i det omfang, at kostpris og/eller den forventede fremtidige indtjening ikke kan opgøres pålideligt.

Opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernen forventede i det forgangne år en forbedring i resultatet for 2025 i forhold til 2023/24 på 15-25 % målt på ordinært resultat.

Særligt første halvår af 2025 levede imidlertid ikke op til forventningerne. Markedet var i perioden præget af global usikkerhed, hvilket påvirkede branchen generelt og i særdeleshed Travelheart Family's charterforretning. I andet halvår udviklede forretningen sig derimod bedre end forventet, og samlet set realiserer koncernen et tilfredsstillende resultat for 2025, om end under de oprindelige forventninger ved årets begyndelse.

Årets resultat før skat udgør 31.954 t.kr.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer at kunne realisere et forbedret resultat i 2026 sammenholdt med 2025.

Selskabet forventer en forbedring i det ordinære resultat på 15-25 %. Resultatudviklingen vil, som i tidligere år, i væsentlig grad være afhængig af udviklingen på markedet for ferierejser samt udviklingen på de finansielle markeder, herunder særligt brændstofpriser og valutakurser.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Udviklingen i brændstofpriserne i begyndelsen af 2026 har været præget af betydelig volatilitet som følge af den globale geopolitiske og økonomiske situation. Særligt fortsatte spændinger relateret til konflikterne i Mellemøsten og Ukraine samt usikkerhed omkring globale forsyningskæder og produktionsniveauer blandt olieproducerende lande har bidraget til udsving i oliepriserne og dermed priserne på jetbrændstof.

For rejsebranchen - og i særdeleshed for Travelheart Family's charteraktiviteter - udgør brændstof en væsentlig omkostningskomponent. Prisudsving kan derfor have en direkte indvirkning på indtjeningen, særligt på kort sigt. Koncernen arbejder aktivt med risikostyring gennem en fastlagt afdækningspolitik, herunder indgåelse af hedgeaftaler på brændstof.

Herudover opererer koncernens rejsebureauer inden for rammerne af pakkerejselovgivningen, som i visse tilfælde giver mulighed for at videreføre væsentlige omkostningsstigninger til gæsterne med behørigt varsel.

På den baggrund er det Koncernens vurdering, at de væsentligste risici relateret til udviklingen i brændstofpriser i begyndelsen af 2026 i al væsentlighed er håndteret gennem koncernens etablerede politikker og forretningsgange.

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a

Forretningsmodel og engagement

Moderselskabets aktivitet omfatter besiddelse af og investering i kapitalandele samt funktion som holding- og managementselskab for Koncernens rejsebureauaktiviteter. Koncernens hovedaktivitet består i drift af rejsebureauvirksomhed.

Travelheart Family sender årligt mange tusinde gæster på ferie til destinationer primært i Europa samt i Asien, Afrika og Amerika. Dette medfører et betydeligt ansvar for at sikre en høj kvalitet og tryghed i leverancen hver gang en gæst rejser.

Koncernen har på nuværende tidspunkt ikke implementeret en samlet, overordnet politik for samfundsansvar. Langsigtet bæredygtighed og en ansvarlig forretningsetik har imidlertid gennemgående været en integreret del af koncernens forretningsgrundlag.

Miljøforhold - herunder klimapåvirkning

Turisme medfører en påvirkning af miljøet på de destinationer, hvor Travelheart Family opererer.

Travelheart Family arbejder derfor målrettet på at påvirke samarbejdspartnere til at agere miljøansvarligt. Der stilles blandt andet krav til hoteller og øvrige leverandører om overholdelse af gældende miljø- og sundhedsregulering i de pågældende lande.

Herudover opfordres samarbejdspartnere til aktivt at værne om natur og miljø. Travelheart Family arbejder løbende på at skærpe kravene til bæredygtighed blandt leverandører og samarbejdspartnere med henblik på at bidrage til en reduktion af klimaaftrykket.

Ledelsesberetning

Sociale forhold og medarbejderforhold

I Travelheart Family lægges der stor vægt på at skabe et godt og effektivt arbejdsmiljø, der sikrer medarbejderes daglige trivsel og udvikling. Dette er en afgørende faktor for Travelheart Family's succes og evne til at tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere.

Derfor er et sundt og sikkert arbejdsmiljø med høj medarbejdertilfredshed afgørende for Koncernen. Der investeres væsentligt i området på tværs af Travelheart Family's rejsebureauer. Baseret på tidligere års medarbejderundersøgelser gennemfører Travelheart Family hvert år en række initiativer indenfor medarbejderudvikling under paraplyen Heart Academy.

I 2025 gennemførte Travelheart Family endnu en omfattende medarbejderundersøgelse med henblik på at fastlægge mål og initiativer inden for medarbejderudvikling, træning og kompetenceopbygning.

Travelheart Family planlægger at videreføre og styrke disse indsatser under Heart Academy i de kommende år.

Travelheart Family arbejder ud fra den overbevisning, at medarbejdernes mangfoldighed bidrager positivt til arbejdsmiljøet og styrker både performance og konkurrenceevne. Der føres en klar politik mod diskrimination, og det er Koncernens princip at rekruttere og fastholde medarbejdere udelukkende på baggrund af kvalifikationer og kompetencer.

I 2023 implementerede Koncernen en whistleblowerordning, der var målrettet alle medarbejdere i Travelheart Family. Der er ikke blevet rapporteret om hændelser i whistleblowerordningen siden implementeringen.

Bekæmpelse af korruption og bestikkelse

Travelheart Family tolererer ikke bestikkelse eller nogen form for korruption og engagerer sig udelukkende i forretningsforbindelser, der er baseret på fair vilkår og ikke er konkurrencebegrænsende.

Koncernen yder ikke bidrag til politiske partier, og velgørende donationer gives udelukkende på baggrund af beslutninger truffet af Koncernens ledelse og ejere.

Redegørelse for selskabets politik for dataetik i henhold til årsregnskabslovens § 99 d

Travelheart Family beskytter kunders og medarbejderes personoplysninger ved at efterleve interne sikkerhedspolitikker samt gældende databeskyttelseslovgivning. Persondata behandles med respekt for de registreredes rettigheder og anvendes udelukkende til legitime, klart definerede og kommunikerede formål.

Medarbejderne modtager løbende træning i korrekt og ansvarlig datahåndtering, og der gennemføres regelmæssige kontroller for at sikre, at Koncernens processer lever op til fastlagte standarder. Dette fokus på dataetik er en integreret del af koncernens samfundsansvar og bidrager til at opretholde tillid og tryghed blandt koncernens interessenter.

Resultatopgørelse

Note	Morderselskab		Koncern		
	1/1 2025 - 31/12 2025 t.kr.	22/12 2023 - 31/12 2024 t.kr.	1/1 2025 - 31/12 2025 t.kr.	1/1 2024 - 31/12 2024 t.kr.	
2	Nettoomsætning	9.919	485	2.581.340	2.433.211
	Andre driftsindtægter	913	0	9.063	7.673
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	0	0	-2.194.496	-2.073.590
	Andre eksterne omkostninger	-14.607	-10.160	-139.622	-128.518
	Bruttoresultat	-3.775	-9.675	256.285	238.776
4	Personaleomkostninger	-10.755	0	-181.363	-151.416
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.718	-391	-30.636	-25.890
	Driftsresultat	-17.248	-10.066	44.286	61.470
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	22.912	47.246	0	0
	Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser	0	0	-1.065	-798
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender	0	1.606	0	0
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	9.079	0	0	3.347
	Andre finansielle indtægter	3	0	10.698	17.464
5	Øvrige finansielle omkostninger	-11.045	-1.786	-21.965	-19.301
	Resultat før skat	3.701	37.000	31.954	62.182
6	Skat af årets resultat	4.206	2.254	-11.145	-18.146
7	Årets resultat	7.907	39.254	20.809	44.036
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i Travelheart Family A/S			7.907	39.254
	Minoritetsinteresser			12.902	4.782
				20.809	44.036

Balance 31. december

Aktiver		Morderselskab		Koncern	
		2025 t.kr.	2024 t.kr.	2025 t.kr.	2024 t.kr.
Note					
Anlægsaktiver					
8	Færdiggjorte udviklingsprojekter	20.010	7.765	31.104	13.818
9	Goodwill	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>159.965</u>	<u>182.245</u>
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>20.010</u>	<u>7.765</u>	<u>191.069</u>	<u>196.063</u>
10	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9.176</u>	<u>8.747</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9.176</u>	<u>8.747</u>
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	145.026	123.672	0	0
12	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	241.756	74.756	0	0
13	Kapitalandele i kapitalinteresser	0	0	12.116	20.054
14	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	0	0	1.919	0
15	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	15.729	6.085
16	Andre tilgodehavender	0	0	6.767	11.065
17	Deposita	<u>1.131</u>	<u>0</u>	<u>21.114</u>	<u>20.342</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>387.913</u>	<u>198.428</u>	<u>57.645</u>	<u>57.546</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>407.923</u>	<u>206.193</u>	<u>257.890</u>	<u>262.356</u>

Balance 31. december

Note	Morderselskab		Koncern	
	2025	2024	2025	2024
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
Råvarer og hjælpematerialer	0	0	6.246	3.972
Fremstillede varer og handelsvarer	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.942</u>	<u>3.767</u>
Varebeholdninger i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8.188</u>	<u>7.739</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	11.099	10.721
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	30.737	979	21.731	39.747
Tilgodehavender hos kapitalinteresser	13.339	0	14.007	1.628
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	6.900	3.962	0	0
Andre tilgodehavender	1.609	1.846	77.374	79.245
18 Periodeafgrænsningsposter	<u>2.434</u>	<u>126</u>	<u>249.127</u>	<u>254.545</u>
Tilgodehavender i alt	<u>55.019</u>	<u>6.913</u>	<u>373.338</u>	<u>385.886</u>
Likvide beholdninger	<u>74.427</u>	<u>2.738</u>	<u>456.769</u>	<u>472.725</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>129.446</u>	<u>9.651</u>	<u>838.295</u>	<u>866.350</u>
Aktiver i alt	<u>537.369</u>	<u>215.844</u>	<u>1.096.185</u>	<u>1.128.706</u>

Balance 31. december

Passiver		Moderselskab		Koncern	
		2025	2024	2025	2024
Note		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital					
19	Virksomhedskapital	1.500	1.500	1.500	1.500
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	73.500	52.495	0	0
	Reserve for udviklingsomkostninger	15.608	6.057	0	0
	Reserve for sikringstransaktioner	0	0	3.667	5.249
	Overført resultat	<u>33.747</u>	<u>57.954</u>	<u>119.188</u>	<u>111.083</u>
	Egenkapital før minoritetsinteresser	124.355	118.006	124.355	117.832
20	Minoritetsinteresser	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21.288</u>	<u>10.612</u>
	Egenkapital i alt	<u>124.355</u>	<u>118.006</u>	<u>145.643</u>	<u>128.444</u>
Hensatte forpligtelser					
21	Hensættelser til udskudt skat	4.402	1.708	6.849	5.449
22	Andre hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.696</u>	<u>2.890</u>
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>4.402</u>	<u>1.708</u>	<u>9.545</u>	<u>8.339</u>
Gældsforpligtelser					
	Gæld til pengeinstitutter	0	0	84.675	108.375
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	9.000	0
	Anden gæld	0	0	30.096	52.576
	Periodeafgrænsningsposter	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>831</u>	<u>0</u>
23	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>124.602</u>	<u>160.951</u>

Balance 31. december

Passiver		Moderselskab		Koncern	
		2025	2024	2025	2024
Note		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
23	Kortfristet del af langfristet gæld	0	0	47.551	47.311
	Gæld til pengeinstitutter	0	0	8.536	8.696
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	0	52.396
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.116	1.454	104.701	82.169
	Gæld til tilknyttede virksomheder	401.170	94.176	1.228	25.360
	Gæld til kapitalinteressere	18	0	18	0
	Selskabsskat	0	0	745	1.131
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	6.658	16.080
	Anden gæld	1.308	500	42.885	41.398
24	Periodeafgrænsningsposter	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>604.073</u>	<u>556.431</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>408.612</u>	<u>96.130</u>	<u>816.395</u>	<u>830.972</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>408.612</u>	<u>96.130</u>	<u>940.997</u>	<u>991.923</u>
	Passiver i alt	<u>537.369</u>	<u>215.844</u>	<u>1.096.185</u>	<u>1.128.706</u>

- 1 Efterfølgende begivenheder
- 3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 25 Oplysninger om dagsværdi
- 26 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 27 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 28 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Reserve for udviklingsom- kostninger	Reserve for sikringstran- saktioner	Overført resul- tat	Minoritetsinte- resser	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. januar 2025	1.500	0	0	5.249	111.258	10.612	128.619
Ændring af anvendt regnskabspraksis	0	0	0	0	-175	-107	-282
Korrigeret egenkapital 1. januar 2025	1.500	0	0	5.249	111.083	10.505	128.337
Resultatandel	0	0	0	0	7.907	12.902	20.809
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	0	-2.028	0	-1.508	-3.536
Overførsel	0	0	0	446	0	332	778
Minoritetstilgang	0	0	0	0	198	-198	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-745	-745
	1.500	0	0	3.667	119.188	21.288	145.643

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Reserve for udviklingsom- kostninger	Overført resul- tat	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. januar 2025	1.500	52.495	6.057	57.954	118.006
Resultatandel	0	22.563	0	-14.656	7.907
Overførsel	0	0	9.551	-9.551	0
Egenkapitalreguleringer i tilknyttede virksomheder	0	-1.558	0	0	-1.558
	1.500	73.500	15.608	33.747	124.355

Pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	1/1 2025 - 31/12 2025 t.kr.	1/1 2024 - 31/12 2024 t.kr.
Årets resultat	20.809	44.036
29 Reguleringer	50.074	43.681
30 Ændring i driftskapital	9.088	-27.355
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	79.971	60.362
Renteindbetalinger og lignende	10.698	20.811
Renteudbetalinger og lignende	-21.965	-19.301
Pengestrøm fra ordinær drift	68.704	61.872
Betalt selskabsskat	-19.321	-16.977
Pengestrømme fra driftsaktivitet	49.383	44.895
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-22.078	-29.765
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	22.941
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.993	-8.220
Salg af materielle anlægsaktiver	0	3.045
Køb af finansielle anlægsaktiver	-15.634	-18.795
Salg af finansielle anlægsaktiver	19.161	5.658
Modtagne udbytter	1.148	836
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-21.396	-24.300
Optagelse af lån hos moderselskabet	2.884	3.449
Afdrag på kreditter	-46.180	-61.905
Kontant kapitalforhøjelse	0	1.500
Betalt udbytte	-745	0
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	80	0
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	18	-10.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-43.943	-66.956
Ændring i likvider	-15.956	-46.361
Likvider primo	472.725	519.086
Likvider ultimo	456.769	472.725
Likvider		
Likvide beholdninger	456.769	472.725
Likvider ultimo	456.769	472.725

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

Grundet den igangværende konflikt i Mellemøsten, er der opstået en ”energikrise”, hvor priserne på energi er steget meget, herunder flybrændstof. Konsekvenser heraf har stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Energifikrisen som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen 31. december 2025 og har derfor ikke indvirkning på regnskabet for 2025 (ikke-regulerende begivenhed). Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre størrelsen af den samlede påvirkning af Energifikrisen for 2026, men det er ledelsens vurdering, at der kan iværksættes tiltag der mindske effekten for koncernen.

2. Nettoomsætning

Segmentoplysninger

Aktiviteter - primært segment:

	<u>Pakkerejser og tilkøb</u>	<u>Salg på destinationer</u>	<u>I alt</u>
Koncern	2.542.624	38.716	2.581.340

		<u>Interne services</u>	<u>I alt</u>
Moderselskab		9.919	9.919

Geografisk - sekundært segment:

	<u>Indland</u>	<u>Udland</u>	<u>I alt</u>
Koncern	2.542.624	38.716	2.581.340

	<u>Indland</u>	<u>Udland</u>	<u>I alt</u>
Moderselskab	9.919	0	9.919

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	1/1 2025 - 31/12 2025 t.kr.	22/12 2023 - 31/12 2024 t.kr.	1/1 2025 - 31/12 2025 t.kr.	1/1 2024 - 31/12 2024 t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Samlet honorar til Martinsen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	<u>1.496</u>	<u>100</u>	<u>3.420</u>	<u>2.175</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	373	35	1.851	565
Skattemæssig rådgivning	0	0	0	44
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	88	23
Andre ydelser	<u>1.123</u>	<u>65</u>	<u>1.481</u>	<u>1.543</u>
	<u>1.496</u>	<u>100</u>	<u>3.420</u>	<u>2.175</u>
4. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	10.488	0	166.048	140.271
Pensioner	165	0	8.267	6.128
Andre omkostninger til social sikring	<u>102</u>	<u>0</u>	<u>7.048</u>	<u>5.017</u>
	<u>10.755</u>	<u>0</u>	<u>181.363</u>	<u>151.416</u>
Direktion og bestyrelse	<u>1.110</u>	<u>0</u>	<u>2.056</u>	<u>2.177</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>13</u>	<u>0</u>	<u>419</u>	<u>384</u>

Noter

	Moterselskab		Koncern	
	1/1 2025 - 31/12 2025 t.kr.	22/12 2023 - 31/12 2024 t.kr.	1/1 2025 - 31/12 2025 t.kr.	1/1 2024 - 31/12 2024 t.kr.
5. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	11.035	1.786	0	5.566
Andre finansielle omkostninger	<u>10</u>	<u>0</u>	<u>21.965</u>	<u>13.735</u>
	<u>11.045</u>	<u>1.786</u>	<u>21.965</u>	<u>19.301</u>
6. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	-6.900	-3.962	8.562	16.253
Årets regulering af udskudt skat	<u>2.694</u>	<u>1.708</u>	<u>2.583</u>	<u>1.893</u>
	<u>-4.206</u>	<u>-2.254</u>	<u>11.145</u>	<u>18.146</u>
			Moterselskab	
			1/1 2025 - 31/12 2025 t.kr.	22/12 2023 - 31/12 2024 t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			22.563	47.246
Disponeret fra overført resultat			<u>-14.656</u>	<u>-7.992</u>
Disponeret i alt			<u>7.907</u>	<u>39.254</u>

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	31/12 2025 t.kr.	31/12 2024 t.kr.	31/12 2025 t.kr.	31/12 2024 t.kr.
8. Færdiggjorte udviklingsprojekter				
Kostpris primo	8.156	0	16.222	5.837
Tilgang i årets løb	14.963	8.156	22.078	10.558
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-173</u>
Kostpris ultimo	<u>23.119</u>	<u>8.156</u>	<u>38.300</u>	<u>16.222</u>
Af- og nedskrivninger primo	-391	0	-2.404	-728
Årets afskrivninger	<u>-2.718</u>	<u>-391</u>	<u>-4.792</u>	<u>-1.676</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-3.109</u>	<u>-391</u>	<u>-7.196</u>	<u>-2.404</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>20.010</u>	<u>7.765</u>	<u>31.104</u>	<u>13.818</u>

	Koncern	
	31/12 2025 t.kr.	31/12 2024 t.kr.
9. Goodwill		
Kostpris primo	<u>213.993</u>	<u>213.993</u>
Kostpris ultimo	<u>213.993</u>	<u>213.993</u>
Af- og nedskrivninger primo	-31.748	-9.470
Årets afskrivninger	<u>-22.280</u>	<u>-22.308</u>
Overførsler	<u>0</u>	<u>30</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-54.028</u>	<u>-31.748</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>159.965</u>	<u>182.245</u>

Noter

	Koncern	
	31/12 2025 t.kr.	31/12 2024 t.kr.
10. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	15.105	13.553
Tilgang i årets løb	3.993	8.220
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-6.668</u>
Kostpris ultimo	<u>19.098</u>	<u>15.105</u>
Af- og nedskrivninger primo	-6.358	-8.074
Årets afskrivninger	-3.564	-1.906
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	3.329
Overførsler	<u>0</u>	<u>293</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-9.922</u>	<u>-6.358</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>9.176</u>	<u>8.747</u>

Noter

	Morderselskab	
	31/12 2025 t.kr.	31/12 2024 t.kr.
11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	71.177	0
Tilgang i årets løb	349	71.177
Kostpris ultimo	71.526	71.177
Opskrivninger primo	52.495	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	22.563	47.246
Egenkapitalposter	-1.558	5.249
Opskrivninger ultimo	73.500	52.495
Regnskabsmæssig værdi ultimo	145.026	123.672
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Travelheart Hotels A/S	Danmark	100 %
Travelheart Switzerland AG	Schweiz	100 %
Travelheart Sun A/S	Danmark	100 %
SunCircle A/S	Danmark	100 %
ÅC FLY A/S	Danmark	100 %
Heart Hotels A.E.	Grækenland	80 %
PP BidCo ApS	Danmark	100 %
Bravo Tours 1998 A/S	Danmark	100 %
BT Air Brokers ApS	Danmark	100 %
TOP TOURS ApS	Danmark	100 %
Travelheart Snow A/S	Danmark	100 %
Skinetworks 2020 A/S	Danmark	100 %
Skinetworks Hotel Austria GmbH	Østrig	80 %
PRIMO AIR ApS	Danmark	100 %
Snowtours.dk ApS	Danmark	60 %
Travelheart Leisure A/S	Danmark	100 %
Danexplore ApS	Danmark	55 %
Travelheart Fly A/S	Danmark	100 %
Airseven A/S	Danmark	62 %

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	31/12 2025 t.kr.	31/12 2024 t.kr.	31/12 2025 t.kr.	31/12 2024 t.kr.
12. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	74.756	0	0	0
Tilgang i årets løb	<u>167.000</u>	<u>74.756</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>241.756</u>	<u>74.756</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>241.756</u>	<u>74.756</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder 241.756 t.kr. vedrører ansvarlige lån, hvor moderselskabet træder tilbage fra de tilknyttede virksomheders øvrige långivere.

	Koncern	
	31/12 2025 t.kr.	31/12 2024 t.kr.
13. Kapitalandele i kapitalinteresser		
Kostpris primo	20.864	20.864
Tilgang i årets løb	150	0
Overførsel	<u>-7.500</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>13.514</u>	<u>20.864</u>
Nedskrivninger primo	-810	-65
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	126	1.107
Årets afskrivninger på goodwill	-1.190	-1.905
Udbytte	-1.798	-836
Overførsel	<u>2.274</u>	<u>889</u>
Opskrivninger ultimo	<u>-1.398</u>	<u>-810</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>12.116</u>	<u>20.054</u>
Kapitalinteresser:		
	Hjemsted	Ejerandel
Unique Travel ApS	Danmark	50 %
Eportaler ApS	Danmark	40 %
Amisol Travel AS	Norge	35 %

Noter

	Koncern	
	31/12 2025 t.kr.	31/12 2024 t.kr.
14. Tilgodehavender hos kapitalinteresser		
Tilgang i årets løb	<u>1.919</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>1.919</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.919</u>	<u>0</u>
15. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	1.110	1.113
Overførsel	11.653	0
Afgang i årets løb	<u>-2</u>	<u>-3</u>
Kostpris ultimo	<u>12.761</u>	<u>1.110</u>
Opskrivninger primo	4.975	3.072
Årets opskrivninger	626	1.903
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	<u>-2.633</u>	<u>0</u>
Opskrivninger ultimo	<u>2.968</u>	<u>4.975</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>15.729</u>	<u>6.085</u>
16. Andre tilgodehavender		
Kostpris primo	11.065	11.951
Tilgang i årets løb	11.295	2.553
Afgang i årets løb	-15.593	-3.433
Overførsler	<u>0</u>	<u>-6</u>
Kostpris ultimo	<u>6.767</u>	<u>11.065</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>6.767</u>	<u>11.065</u>

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	31/12 2025 t.kr.	31/12 2024 t.kr.	31/12 2025 t.kr.	31/12 2024 t.kr.
17. Deposita				
Kostpris primo	0	0	20.342	7.124
Tilgang i årets løb	1.131	0	4.340	16.242
Afgang i årets løb	0	0	-3.568	-3.024
Kostpris ultimo	1.131	0	21.114	20.342
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.131	0	21.114	20.342

18. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og direkte omkostninger til rejser.

	Moderselskab		Koncern	
	31/12 2025 t.kr.	31/12 2024 t.kr.	31/12 2025 t.kr.	31/12 2024 t.kr.
19. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital primo	1.500	400	1.500	1.500
Kontant kapitaludvidelse	0	1.100	0	0
	1.500	1.500	1.500	1.500

Aktiekapitalen består af 1.500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf.

	Koncern	
	31/12 2025 t.kr.	31/12 2024 t.kr.
20. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser primo	10.612	4.590
Andel af årets resultat	12.902	4.782
Andel af egenkapitalposter	-1.283	0
Minoritetstilgang	-198	2.470
Betalt udbytte	-745	-1.230
	21.288	10.612

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	31/12 2025 t.kr.	31/12 2024 t.kr.	31/12 2025 t.kr.	31/12 2024 t.kr.
21. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat primo	1.708	0	5.449	3.456
Udskudt skat af årets resultat	<u>2.694</u>	<u>1.708</u>	<u>1.400</u>	<u>1.993</u>
	<u>4.402</u>	<u>1.708</u>	<u>6.849</u>	<u>5.449</u>

	Koncern	
	31/12 2025 t.kr.	31/12 2024 t.kr.
22. Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser primo	2.890	454
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	<u>-194</u>	<u>2.436</u>
	<u>2.696</u>	<u>2.890</u>

	Gæld i alt 31/12 2025 t.kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld t.kr.	Langfristet gæld 31/12 2025 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
Koncern				
Gæld til pengeinstitutter	108.375	23.700	84.675	15.625
Gæld til tilknyttede virksomheder	9.000	0	9.000	0
Anden gæld	53.947	23.851	30.096	0
Periodeafgrænsningsposter	<u>831</u>	<u>0</u>	<u>831</u>	<u>0</u>
	<u>172.153</u>	<u>47.551</u>	<u>124.602</u>	<u>15.625</u>

24. Periodeafgrænsningsposter
Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter

25. Oplysninger om dagsværdi

Koncern

	Børsnoterede aktier t.kr.	Afledte finansielle instrumenter t.kr.
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Dagsværdi ultimo	8.229	2.703
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	2.146	0
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet på egenkapitalen	0	7.657

26. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 0 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 6.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver:

	<u>31/12 2025</u> t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.386
Driftsmidler og inventar	83

Et af koncernens selskaber har for en reklameplads i Chania Lufthavn stillet en konto i Skjern Bank med et indestående på 140 t.kr. til sikkerhed.

Til sikkerhed for samarbejdspartner er der deponeret pant med sikkerhed i likvider for 645 t.kr.

Til sikkerhed for Rejsegarantifonden er der deponeret pant med sikkerhed i likvider for 3.250 t.kr.

Koncernselskabet PP Bidco ApS har til sikkerhed for alt mellemværende med Skjern Bank, afgivet pant i aktiekapitalen i datterselskabet Bravo Tours 1998 A/S. På balancedagen udgør mellemværendet med Skjern bank 93.748 tkr., og aktiekapitalen i Bravo Tours 1998 A/S udgør 11.939 tkr.

Noter

27. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualaktiver

Et af koncernens selskaber er part i en tvist om forståelse af vilkårene i forbindelse med erhvervelsen af en kapitalandel. Det samlede krav udgør 2.252 t.kr. og er ikke indregnet i årsrapporten grundet usikkerhed om kravets størrelse og forfaldstidspunkt.

Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser

	31/12 2025
	t.kr.
Leasingforpligtelser	174.753
Andre kontraktlige forpligtelser	629.348
Kontraktlige forpligtelser i alt	804.101
Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser i alt	804.101

Leasingforpligtelser:

Koncernens selskaber har indgået operationelle leasingkontrakter.

Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 5 - 50 måneder og en samlet restleasingydelse på 174.753 t.kr. pr. balancedagen.

Andre kontraktlige forpligtelser:

Selskabet har indgået andre aftaler, såsom lejeaftaler, serviceaftaler og aftale om fremtidigt køb af ydelser. Virksomhedens samlede størrelse af andre kontraktlige forpligtelser udgør pr. 31. december 2025 op til 629.348 t.kr., med en resterende aftaleperiode på op til 5 år.

Kautionsforpligtelser:

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor koncernselskabernes forpligtelser overfor Rejsegarantifonden. Kautionen er ubegrænset.

Garantiforpligtelser:

Et af koncernens selskaber har stillet garanti på 139 t.kr. overfor Ministry of Transport and Communications, Chania International Airport.

Koncernens rejseselskaber har stillet garanti for deres løbende mellemværende med Rejsegarantifonden. Den samlede garantistillelse pr. balancedagen er oplyst til at udgøre i alt 26.324 t.kr. samt 3.014 t.kr. overfor IATA - International Air Transport Association.

Koncernen har stillet garanti for løbende mellemværende overfor samarbejdspartnere. Garantien er maksimeret til 5.358 t.kr.

Noter

27. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Bjarke Hansen Holding ApS, CVR-nr. 27100120, som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskatte selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

28. Nærtstående parter

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er foregået på normale markedsvilkår. Der gives derfor ikke yderligere oplysninger.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Bjarke Hansen Holding ApS, Rindumgaards Allé 3, 6950 Ringkøbing.

Noter

	Koncern	
	1/1 2025 - 31/12 2025 t.kr.	1/1 2024 - 31/12 2024 t.kr.
29. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	30.636	25.890
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	160	798
Andre finansielle indtægter	-10.698	-20.811
Øvrige finansielle omkostninger	21.965	19.301
Skat af årets resultat	10.913	18.146
Øvrige reguleringer	-2.902	357
	<u>50.074</u>	<u>43.681</u>
30. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-556	-1.153
Ændring i tilgodehavender	-12.805	7.981
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	22.449	-34.183
	<u>9.088</u>	<u>-27.355</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Travelheart Family A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Sidste år var moderselskabets første regnskabsår, fra perioden 22. december 2023 til 31. december 2024.

Selskabet havde sidste regnskabsår med regnskabsmæssig virkning købt kapitalandele internt i Bjarke Hansen Holding ApS koncernen. Disse selskaber er indregnet efter reglerne for en koncernintern virksomhedssammenslutning (bogført værdi metoden) i koncernregnskabet fra 1. januar 2024.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt i TDKK.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

I 2025 har ledelsen besluttet at ændre anvendt regnskabspraksis for måling af CO₂-kvoter fra dagsværdi til kostpris, samt har ledelsen ændret klassifikation af de indregnede CO₂-kvoterne til indregning under varebeholdninger. Tidligere var de indregnet under immaterielle anlægsaktiver.

Ændringen af anvendt regnskabspraksis har medført i en reduktion af egenkapital pr. 1. januar 2024 på 27 t.kr. og pr. 1. januar 2025 med 282 t.kr. Den samlede balancesum pr. 31. december 2024 er reduceret med 282 t.kr. Ændringen har ikke haft effekt på årets resultat for regnskabsåret 2024.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstal samt hoved- og nøgletal for regnskabsåret 2024 er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Der er foretaget enkelte omklassifikationer i mellem regnskabsposten "Personaleomkostninger" og "Andre eksterneomkostninger" for at tilpasse til Erhvervsstyrelsens seneste fortolkning af klassifikation af "Personaleomkostninger".

Der er herudover foretaget enkelte omklassifikationer af præsentationsmæssig karakter.

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, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Udenlandske tilknyttede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er vælges klassificeret som sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Travelheart Family A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Travelheart Family A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Som indtægtskriterium for salg af rejser anvendes afrejsetidspunktet til de enkelte destinationer. På dette tidspunkt er såvel de direkte indtægter som omkostninger for de enkelte rejser kendt med stor sandsynlighed.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til solgte rejser. Omkostningerne medtages i det regnskabsår, hvori indtægterne fra salget er medtaget.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver samt modtagne lønrefusioner. Endvidere indregnes modtagne tilskud, erstatninger og kompensationer i denne post. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I både koncernens og moderselskabets resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Erhvervede lignende rettigheder

Erhvervede lignende rettigheder omfatter software og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervede lignende rettigheder afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Selskabet har alene leasingkontrakter, som opfylder betingelserne for at blive behandlet som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden for eksterne virksomhedssammenslutninger, imens bogført værdi metoden anvendes ved koncerninterne virksomhedssammenslutninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser.

Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud.

Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner opstår ved dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter.

Reserven opløses samtidig med, at værdireguleringerne realiseres eller tilbageføres.

Reserven er ikke bunden.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Travelheart Family A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kort fristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på aktivitet og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger moderselskabets regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.