

ADEH ApS

Bæverdalen 20, 3400 Hillerød
CVR-nr. 10 14 35 19

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 29.11.24

Anne Dahl Engberg
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 31

Selskabet

ADEH ApS
Bæverdalen 20
3400 Hillerød
Hjemsted: Hillerød
CVR-nr.: 10 14 35 19
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Anne Dahl Engberg

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 for ADEH ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.24 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 29. november 2024

Direktionen

Anne Dahl Engberg

Til kapitalejeren i ADEH ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ADEH ApS for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24, 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. 30.06.24 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet 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 29. november 2024

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Maria Gammelgaard Poulsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne47802

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023/24	2022/23
---------------	---------	---------

Resultat

Resultat af primær drift	31.639	26.976
Finansielle poster i alt	5.325	1.036
Årets resultat	28.370	21.458

Balance

Samlede aktiver	110.491	74.122
Egenkapital	72.701	44.421

Nøgletal

	2023/24	2022/23
--	---------	---------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	48%	51%
----------------------------	-----	-----

Soliditet

Soliditetsgrad	66%	60%
----------------	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	27	24
---------------------------	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-----------------	---

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at drive rejsebureau og beslægtede aktiviteter. Herunder at udvikle og sælge grupperejser/højskoleophold for unge i udlandet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.23 - 30.06.24 udviser et resultat på DKK 28.369.532 mod DKK 21.458.339 for tiden 01.07.22 - 30.06.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 72.700.568.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 var et resultat efter skat i niveauet t.DKK 23.000 - 27.000.

Det primære driftsresultat 2023/24 for koncernen blev bedre end forventet. Dette skyldes en stadig større efterspørgsel efter rejser til selskabets primære målgruppe, unge, samt kontinuerlig optimering af virksomhedens interne resurser og forretningsgange, samt dygtige medarbejdere i hele koncernen.

Selskabet har ikke haft væsentlige ændringer i rejsesammensætninger eller rejseindhold i regnskabsåret, men har på baggrund af øget efterspørgsel formået at have god belægning på de udbudte rejser hvilket er meget tilfredsstillende.

Derudover skyldes det forbedrede driftsresultat også et tilfredsstillende afkast på koncernens beholdning af børsnoterede værdipapirer.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Koncernen og selskabet forventer for det kommende år 2024/25 et positivt resultat efter skat i niveauet t.DKK 25.000 – 30.000.

Koncernens forventninger til fremtiden er baseret på, at der stadig er stor efterspørgsel på de aktiviteter som datterselskabet udbyder, samt at markedsökonomien ikke får en væsentlig negativ påvirkning på de unges købekraft, samt at der opnås et normalt afkast på selskabets øvrige investeringer i børsnoterede værdipapirer.

Finansielle risici

Valutarisici

Koncernens aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer, hovedsageligt USD. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker til dels i valutaterminskontrakter, til afdækning

af forventet indkøb indenfor de førtkommende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023/24 DKK	2022/23 DKK	2023/24 DKK	2022/23 DKK	
	Bruttoresultat	44.844.885	40.550.713	-340.913	-60.031
1	Personaleomkostninger	-11.098.174	-11.700.480	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	33.746.711	28.850.233	-340.913	-60.031
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.107.989	-1.873.940	0	0
	Resultat af primær drift	31.638.722	26.976.293	-340.913	-60.031
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	26.144.451	20.823.218
	Andre finansielle indtægter	5.353.466	1.175.814	3.228.812	877.265
	Andre finansielle omkostninger	-28.317	-139.480	-136	-2.857
	Resultat før skat	36.963.871	28.012.627	29.032.214	21.637.595
	Skat af årets resultat	-8.594.339	-6.554.288	-635.030	-179.256
	Årets resultat	28.369.532	21.458.339	28.397.184	21.458.339
Forslag til resultatdisponering					
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	117.800	2.000.000	117.800
	Overført resultat	26.369.532	21.340.539	26.397.184	21.340.539
	I alt	28.369.532	21.458.339	28.397.184	21.458.339

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.24 DKK	30.06.23 DKK	30.06.24 DKK	30.06.23 DKK
Note					
	Goodwill	0	1.979.167	0	0
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	1.979.167	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	156.722	0	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	0	156.722	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	34.631.031	28.486.580
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	34.631.031	28.486.580
	Anlægsaktiver i alt	0	2.135.889	34.631.031	28.486.580
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	879.934	967.675	0	0
	Udskudt skatteaktiv	11.905	2.110	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	4.647.425
	Andre tilgodehavender	766.116	747.888	199.864	136.681
7	Periodeafgrænsningsposter	3.986.715	4.424.723	0	0
	Tilgodehavender i alt	5.644.670	6.142.396	199.864	4.784.106
	Andre værdipapirer og kapitalandele	35.260.171	12.873.193	35.260.171	12.873.191
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	35.260.171	12.873.193	35.260.171	12.873.191
	Likvide beholdninger	69.585.869	52.970.258	2.913.987	3.349.884
	Omsætningsaktiver i alt	110.490.710	71.985.847	38.374.022	21.007.181
	Aktiver i alt	110.490.710	74.121.736	73.005.053	49.493.761

Note	PASSIVER			
	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.24 DKK	30.06.23 DKK	30.06.24 DKK	30.06.23 DKK
Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for sikringstransaktioner	27.652	0	0	0
Overført resultat	70.547.916	44.178.384	70.575.568	44.178.384
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	117.800	2.000.000	117.800
Egenkapital i alt	72.700.568	44.421.184	72.700.568	44.421.184
Modtagne forudbetalinger fra kunder	28.687.445	26.784.494	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	555.885	770.624	23.000	23.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	5.049.412
Selskabsskat	8.250.424	1.735.809	281.319	0
Anden gæld	296.388	409.625	166	165
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	37.790.142	29.700.552	304.485	5.072.577
Gældsforpligtelser i alt	37.790.142	29.700.552	304.485	5.072.577
Passiver i alt	110.490.710	74.121.736	73.005.053	49.493.761

- 9 Oplysninger om dagsværdi
- 10 Afledte finansielle instrumenter
- 11 Eventualforpligtelser
- 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 13 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåre t	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.07.23 - 30.06.24					
Saldo pr. 01.07.23	125.000	0	44.178.384	117.800	44.421.184
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	27.652	0	0	27.652
Betalt udbytte	0	0	0	-117.800	-117.800
Forslag til resultatdisponering	0	0	26.369.532	2.000.000	28.369.532
Saldo pr. 30.06.24	125.000	27.652	70.547.916	2.000.000	72.700.568

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.07.23 - 30.06.24					
Saldo pr. 01.07.23	125.000	0	44.178.384	117.800	44.421.184
Betalt udbytte	0	0	0	-117.800	-117.800
Forslag til resultatdisponering	0	0	26.397.184	2.000.000	28.397.184
Saldo pr. 30.06.24	125.000	0	70.575.568	2.000.000	72.700.568

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Årets resultat	28.369.532	21.458.339
14 Reguleringer	5.349.174	7.417.389
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	507.521	-1.930.581
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-214.739	630.659
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.817.372	11.896.084
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	35.828.860	39.471.890
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	2.278.689	298.549
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-28.317	-139.480
Betalt selskabsskat	-2.089.519	-5.967.506
Pengestrømme fra driften	35.989.713	33.663.453
Salg af materielle anlægsaktiver	52.500	0
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-20.673.382	-10.693.757
Salg af værdipapirer og kapitalandele	869.239	2.313.209
Modtaget udbytte	495.341	190.302
Pengestrømme fra investeringer	-19.256.302	-8.190.246
Betalt udbytte	-117.800	-114.400
Pengestrømme fra finansiering	-117.800	-114.400
Årets samlede pengestrømme	16.615.611	25.358.807
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	52.970.258	27.611.451
Likvide beholdninger ved årets slutning	69.585.869	52.970.258
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	69.585.869	52.970.258
I alt	69.585.869	52.970.258

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24 DKK	2022/23 DKK	2023/24 DKK	2022/23 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	8.109.721	7.055.333	0	0
Pensioner	313.962	2.312.859	0	0
Andre omkostninger til social sikring	60.714	54.573	0	0
Andre personaleomkostninger	2.613.777	2.277.715	0	0
I alt	11.098.174	11.700.480	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	27	24	0	0
--	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.032.002	2.203.235	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	28.123.618	22.604.437
Afskrivning på goodwill	0	0	-1.979.167	-1.781.219
I alt	0	0	26.144.451	20.823.218

3. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	117.800	2.000.000	117.800
Overført resultat	26.369.532	21.340.539	26.397.184	21.340.539
I alt	28.369.532	21.458.339	28.397.184	21.458.339

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.23	11.025.675
Kostpris pr. 30.06.24	11.025.675
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.23	-9.046.508
Afskrivninger i året	-1.979.167
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.24	-11.025.675
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24	0

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.23	767.933
Afgang i året	-167.400
Kostpris pr. 30.06.24	600.533
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.23	-611.211
Afskrivninger i året	-128.822
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	139.500
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.24	-600.533
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24	0

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Koncern:				
Årets resultat fra kapitalandele	-55.304			
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	55.304			
Opskrivninger pr. 30.06.24	0			
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24	0			
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.07.23	14.263.088			
Kostpris pr. 30.06.24	14.263.088			
Opskrivninger pr. 01.07.23	23.270.000			
Årets resultat fra kapitalandele	28.095.966			
Udbytte relateret til kapitalandele	-20.000.000			
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	27.652			
Opskrivninger pr. 30.06.24	31.393.618			
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.23	-9.046.508			
Afskrivninger på goodwill	-1.979.167			
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.24	-11.025.675			
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24	34.631.031			
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 30.06.24 med	0			
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Dansk Studie Center ApS, Søborg	100%	34.631.031	28.095.966	34.631.031

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.24 DKK	30.06.23 DKK	30.06.24 DKK	30.06.23 DKK

7. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	0	15.996	0	0
Forudbetalte renter	573.230	0	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	3.413.485	4.408.727	0	0
I alt	3.986.715	4.424.723	0	0

Andre periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger til rejser i efterfølgende regnskabsår.

8. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.07.23	2.110	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	9.795	2.110	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 30.06.24	11.905	2.110	0	0

Selskabet har pr. 30.06.24 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 12, som primært kan henføres til forskelsværdi på materiale anlægsaktiver.

9. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Afledte finansiel- le instrumenter	I alt
Koncern:			
Dagsværdi pr. 30.06.24	35.260.171	5.518.822	40.778.993
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	2.576.036	0	2.576.036
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	27.652	27.652
Modervirksomhed:			
Dagsværdi pr. 30.06.24	35.260.171	0	35.260.171
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	2.576.036	0	2.576.036

10. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Ledelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Koncernen indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt vare- og ydelseskøb i Amerikanske dollars. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 30.06.24 t.DKK 5.519, og urealiseret nettogevinst før skat indregnet på egenkapitalen pr. 30.06.24 udgør t.DKK 28. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

11. Eventualforpligtelser

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 30.06.24.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 8.094 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen er omfattet af Rejsegarantifondens bestemmelser. Koncernen har stillet sikkerhed over for Rejsegarantifonden med t.DKK 1.842 på en spærret bankkonto i Danske Bank. Danske Bank har noteret pantsætningen overfor Rejsegarantifonden.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

13. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Anne Dahl Engberg, Hillerød	Reel ejer

	Koncern	
	2023/24 DKK	2022/23 DKK
14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-24.600	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.107.989	1.873.940
Finansielle indtægter	-5.353.466	-1.175.814
Finansielle omkostninger	28.317	139.480
Skat af årets resultat	8.594.339	6.554.288
Øvrige reguleringer	-3.405	25.495
I alt	5.349.174	7.417.389

15. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

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 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. Valuta-

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

kursdifferencer, 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.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

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:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Goodwill	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 samt kapitalinteresser

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 samt kapitalinteresser omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele 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. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***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".

Gevinster eller 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 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 kapitalandelen. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandele 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.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 5 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugs-tiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for ADEH ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

Aktuelle og udskudte skatter

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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

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 anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

langfristede gældsforpligtelser.

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.