

# Aligned Group A/S

Sydvestvej 15, 2600 Glostrup  
CVR-nr. 40 58 37 69

## Årsrapport for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 07.03.25

Bent Ove Sortsø  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 34

---

---

**Selskabet**

---

Aligned Group A/S  
Sydvestvej 15  
2600 Glostrup  
Hjemsted: Glostrup  
CVR-nr.: 40 58 37 69  
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

---

**Direktion**

---

Bent Ove Sortsø

---

**Bestyrelse**

---

Torben Thomasen, formand  
Bent Ove Sortsø  
Lars Lyhne Jensen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Godkendt Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Nordea

---

**Dattervirksomheder**

---

Caddie Golfrejser A/S, Glostrup  
Elcano Travel A/S, Glostrup  
Campaya ApS, Horsens  
Aligned Solutions ApS, Glostrup  
All Time Travel A/S, Glostrup  
Caddie Golf Scandinavia A/S, Glostrup

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24 for Aligned Group A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.24 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 7. marts 2025

**Direktionen**

Bent Ove Sortsø

**Bestyrelsen**

Torben Thomasen  
Formand

Bent Ove Sortsø

Lars Lyhne Jensen

## Til kapitalejerne i Aligned Group A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Aligned Group A/S for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som sel ska bet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.24 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Søborg, den 7. marts 2025

### Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Skov

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne19689

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023/24	2022/23
<i>Resultat</i>		
Nettoomsætning	174.815	137.092
Bruttoresultat	6.568	11.210
Resultat før af- og nedskrivninger	-13.036	-9.731
Resultat af primær drift	-15.352	-11.643
Finansielle poster i alt	503	126.483
Resultat før skat	-14.849	114.840
Årets resultat	-14.079	114.815
<i>Balance</i>		
Samlede aktiver	62.027	98.830
Egenkapital	-1.621	48.458
<i>Pengestrømme</i>		
Nettopengestrømme fra:		
Driften	35.959	-40.319
Investeringer	-2.963	154.374
Finansiering	-34.226	-95.348
Årets pengestrømme	-1.230	18.707

**Nøgletal**

2023/24 2022/23

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning -60% 308%

*Soliditet*

Soliditetsgrad -3% 49%

*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.) 41 38

*Definitioner af nøgletal*

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

Bruttomargin: 
$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

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

**Væsentligste aktiviteter**

Koncernens aktiviteter består i at fungere som holdingselskab og gennem datterselskaber at drive rejsebureauvirksomhed.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.23 - 30.09.24 udviser et resultat på DKK -14.078.988 mod DKK 114.815.360 for tiden 01.10.22 - 30.09.23. Balancen viser en egenkapital på DKK -1.621.038.

Ledelsen anser årets resultat som utilfredsstillende men også som forventet henset til at selskaberne i koncernen er i en etablerings- og opstartsfasen.

Ledelsen budgetterer med en kraftig vækst i omsætningen for det kommende regnskabsår med et deraf afledt mindre overskud til følge.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24 var et mindre underskud før skat. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af øgede omkostninger til at etablere sig på markedet samt omstrukturingsomkostninger i en underliggende dattervirksomhed.

*Oplysninger om fortsat drift*

Selskabet har tabt sin selskabskapital. Selskabets fortsatte drift er understøttet af en erklæring om tilsagn om tilførsel af pengelån eller kapitalindsat maksimeret til DKK 2 mio. gældende frem til den 01.04.2026 i det selskabets kapitalejere er indstillet på at stille finansiering til rådighed i minimum i det nævnte omfang og herunder til at understøtte koncernens vedtagne vækst- og investeringsstrategi.

Ledelsen vurderer på baggrund heraf at going concern forudsætningerne samt finansiering af den igangværende vækststrategi er tilstrækkeligt tilvejebragt.

**Forventet udvikling**

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 1.000 - 2.000 for det kommende år som følge af en markant fremgang i solgte rejser.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Udviklingsomkostninger vedrører udvikling af et nyt IT-system til håndtering af bookinger og til udlejning af ferieboliger, som led i effektivisering og optimering af processer. Der er i regnskabsåret anvendt i alt t.DKK 2.963 til udviklingsaktiviteter. Der forventes i det kommende regnskabsår gennemført udviklingsaktiviteter på samme niveau.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

### **Filialer i udlandet**

Selskabet har filial i Norge, som varetager salget af selskabets produkter på det lokale marked.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Nettoomsætning</b>	<b>174.814.620</b>	<b>137.091.663</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	2.962.980	4.327.142	0	0
Andre driftsindtægter	1.498.874	1.092.898	0	0
Vareforbrug	-153.091.184	-111.626.366	0	0
Andre eksterne omkostninger	-19.617.116	-19.675.189	-187.395	-610.148
<b>Bruttoresultat</b>	<b>6.568.174</b>	<b>11.210.148</b>	<b>-187.395</b>	<b>-610.148</b>
2 Personaleomkostninger	-19.604.618	-20.940.889	0	0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-13.036.444</b>	<b>-9.730.741</b>	<b>-187.395</b>	<b>-610.148</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	-2.315.622	-1.912.315	0	0
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-15.352.066</b>	<b>-11.643.056</b>	<b>-187.395</b>	<b>-610.148</b>
3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	125.403.074	-15.043.629	117.725.164
Andre finansielle indtægter	1.418.048	2.254.215	416.540	259.415
Andre finansielle omkostninger	-915.124	-1.173.952	-33	-196.935
<b>Resultat før skat</b>	<b>-14.849.142</b>	<b>114.840.281</b>	<b>-14.814.517</b>	<b>117.177.496</b>
Skat af årets resultat	770.154	-24.921	-38.118	9.878
<b>Årets resultat</b>	<b>-14.078.988</b>	<b>114.815.360</b>	<b>-14.852.635</b>	<b>117.187.374</b>

**Forslag til resultatdisponering**

Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	95.000.000	0	95.000.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	37.000.000	0	37.000.000
Minoritetsinteresser	-3.206.167	-3.680.418	0	0
Overført resultat	-10.872.821	-13.504.222	-14.852.635	-14.812.626
<b>I alt</b>	<b>-14.078.988</b>	<b>114.815.360</b>	<b>-14.852.635</b>	<b>117.187.374</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.24 DKK	30.09.23 DKK	30.09.24 DKK	30.09.23 DKK
<b>AKTIVER</b>					
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	9.652.884	8.784.603	0	0
	Goodwill	1.104.215	1.325.138	0	0
5	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>10.757.099</b>	<b>10.109.741</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.261.522	1.853.790
6	Kapitalinteresser	801.373	801.373	801.373	801.373
7	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	484.967	484.967	484.967	484.967
7	Deposita	4.518.081	1.963.294	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>5.804.421</b>	<b>3.249.634</b>	<b>3.547.862</b>	<b>3.140.130</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>16.561.520</b>	<b>13.359.375</b>	<b>3.547.862</b>	<b>3.140.130</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.140.016	4.244.404	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.820.735	4.500.000
11	Udskudt skatteaktiv	165.293	183.192	0	14.912
	Tilgodehavende selskabsskat	356.384	1.673.447	356.384	1.187.236
	Andre tilgodehavender	3.601.662	45.912.764	729.973	45.300.725
	Periodeafgrænsningsposter	7.564.922	4.589.931	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>17.828.277</b>	<b>56.603.738</b>	<b>4.907.092</b>	<b>51.002.873</b>
8	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>27.637.527</b>	<b>28.867.341</b>	<b>61.134</b>	<b>138.599</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>45.465.804</b>	<b>85.471.079</b>	<b>4.968.226</b>	<b>51.141.472</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>62.027.324</b>	<b>98.830.454</b>	<b>8.516.088</b>	<b>54.281.602</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.24 DKK	30.09.23 DKK	30.09.24 DKK	30.09.23 DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
9	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	7.529.251	6.851.991	0	0
	Overført resultat	-3.263.704	7.286.377	-2.621.033	12.231.602
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	37.000.000	0	37.000.000
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>5.265.547</b>	<b>52.138.368</b>	<b>-1.621.033</b>	<b>50.231.602</b>
10	Minoritetsinteresser	-6.886.585	-3.680.418	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-1.621.038</b>	<b>48.457.950</b>	<b>-1.621.033</b>	<b>50.231.602</b>
12	Andre hensatte forpligtelser	0	0	10.028.825	4.000.000
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.028.825</b>	<b>4.000.000</b>
13	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.500.000	0	0	0
13	Anden gæld	6.113.063	5.734.972	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>8.613.063</b>	<b>5.734.972</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	636.483	1.285.301	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.730.984	2.456.603	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	39.223.632	29.646.513	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.836.580	5.671.887	65.000	50.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	7.773	0
	Deposita	2.880.000	0	0	0
	Selskabsskat	35.523	1.292.467	35.523	0
	Anden gæld	2.815.686	3.584.761	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	1.876.411	700.000	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>55.035.299</b>	<b>44.637.532</b>	<b>108.296</b>	<b>50.000</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>63.648.362</b>	<b>50.372.504</b>	<b>108.296</b>	<b>50.000</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>62.027.324</b>	<b>98.830.454</b>	<b>8.516.088</b>	<b>54.281.602</b>
14	Eventualforpligtelser				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.10.23 - 30.09.24							
Saldo pr. 01.10.23	1.000.000	6.851.991	7.286.377	37.000.000	52.138.368	-3.680.418	48.457.950
Indskudskapital i forbindelse med stiftelse	0	0	1.000.000	0	1.000.000	0	1.000.000
Af- og nedskrivninger i året	0	-110.103	110.103	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-37.000.000	-37.000.000	0	-37.000.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	24.223	-24.223	0	0	0	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	763.140	-763.140	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-10.872.821	0	-10.872.821	-3.206.167	-14.078.988
Saldo pr. 30.09.24	1.000.000	7.529.251	-3.263.704	0	5.265.547	-6.886.585	-1.621.038

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.10.23 - 30.09.24							
Saldo pr. 01.10.23	1.000.000	0	12.231.602	37.000.000	50.231.602	0	50.231.602
Betalt udbytte	0	0	0	-37.000.000	-37.000.000	0	-37.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-14.852.635	0	-14.852.635	0	-14.852.635
Saldo pr. 30.09.24	1.000.000	0	-2.621.033	0	-1.621.033	0	-1.621.033

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023/24 DKK	2022/23 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>-14.078.988</b>	<b>114.815.360</b>
17 Reguleringer	1.042.544	-124.546.101
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	37.090.268	-50.193.886
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-835.307	3.820.370
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	12.593.728	15.974.097
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>35.812.245</b>	<b>-40.130.160</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.418.048	2.254.215
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-915.124	-1.173.952
Betalt selskabsskat	-356.384	-1.269.471
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>35.958.785</b>	<b>-40.319.368</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.962.980	-5.873.142
Salg af værdipapirer og kapitalandele	0	160.247.595
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-2.962.980</b>	<b>154.374.453</b>
Betalt udbytte	-37.000.000	-95.000.000
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	274.381	-347.751
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	2.500.000	0
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-34.225.619</b>	<b>-95.347.751</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-1.229.814</b>	<b>18.707.334</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	28.867.341	10.160.007
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>27.637.527</b>	<b>28.867.341</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	27.637.527	28.867.341
<b>I alt</b>	<b>27.637.527</b>	<b>28.867.341</b>

### 1. Oplysninger om fortsat drift

Selskabet har tabt sin selskabskapital. Selskabets fortsatte drift er understøttet af en erklæring om tilsagn om tilførsel af pengelån eller kapitalindsud maksimeret til DKK 2 mio. gældende frem til den 01.04.2026 i det selskabets kapitalejere er indstillet på at stille finansiering til rådighed i minimum i det nævnte omfang og herunder til at understøtte selskabets vedtagne vækst- og investeringsstrategi.

Ledelsen vurderer på baggrund heraf at going concern forudsætningerne samt finansiering af den igangværende vækststrategi er tilstrækkeligt tilvejebragt.

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

### 2. Personaleomkostninger

Lønninger	16.985.041	17.666.037	0	0
Pensioner	1.941.157	2.036.737	0	0
Andre omkostninger til social sikring	110.698	168.334	0	0
Andre personaleomkostninger	567.722	1.069.781	0	0
I alt	19.604.618	20.940.889	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	41	38	0	0

### 3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-15.043.629	-7.677.910
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	125.403.074	0	125.403.074
I alt	0	125.403.074	-15.043.629	117.725.164

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24 DKK	2022/23 DKK	2023/24 DKK	2022/23 DKK
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>				
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	95.000.000	0	95.000.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	37.000.000	0	37.000.000
Minoritetsinteresser	-3.206.167	-3.680.418	0	0
Overført resultat	-10.872.821	-13.504.222	-14.852.635	-14.812.626
I alt	-14.078.988	114.815.360	-14.852.635	117.187.374

**5. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.23	11.551.382	1.932.502
Tilgang i året	2.962.980	0
Kostpris pr. 30.09.24	14.514.362	1.932.502
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.23	-2.766.779	-607.364
Afskrivninger i året	-2.094.699	-220.923
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.24	-4.861.478	-828.287
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	9.652.884	1.104.215

Aktiverede udviklingsomkostninger vedrører udvikling af et nyt IT-system til håndtering af bookinger og til udlejning af ferieboliger, som led i effektivisering og optimering af processer.

**6. Kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Kapitalinteresser	
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.23	0	1.602.746
Tilgang i året	-600.000	0
Afgang i året	600.000	0
Kostpris pr. 30.09.24	0	1.602.746
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.23	0	-801.373
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.24	0	-801.373
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	0	801.373
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.10.23	9.180.000	1.602.746
Tilgang i året	400.000	0
Kostpris pr. 30.09.24	9.580.000	1.602.746
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.23	-7.326.210	-801.373
Årets resultat fra kapitalandele	-8.307.043	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	9.172.535	0
Negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	-857.760	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.24	-7.318.478	-801.373
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	2.261.522	801.373
Navn og hjemsted:	Ejerandel	
Dattervirksomheder:		
Caddie Golfrejser A/S, Glostrup	70%	
Elcano Travel A/S, Glostrup	85%	
Campaya ApS, Horsens	60%	
Aligned Solutions ApS, Glostrup	100%	
All Time Travel A/S, Glostrup	100%	
Caddie Golf Scandinavia A/S, Glostrup	100%	

**7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos kapital- interesser	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.23	969.934	1.963.294
Tilgang i året	0	2.554.787
Kostpris pr. 30.09.24	969.934	4.518.081
Nedskrivninger pr. 01.10.23	-484.967	0
Nedskrivninger pr. 30.09.24	-484.967	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	484.967	4.518.081
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.10.23	969.934	0
Kostpris pr. 30.09.24	969.934	0
Nedskrivninger pr. 01.10.23	-484.967	0
Nedskrivninger pr. 30.09.24	-484.967	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	484.967	0

**8. Likvide beholdninger**

T.DKK 2.860 af de likvide beholdninger er stillet til sikkerhed for eksterne parter. Der henvises til note 15 for nærmere oplysning.

**9. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	1.000.000	1.000.000
I alt		1.000.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.24 DKK	30.09.23 DKK	30.09.24 DKK	30.09.23 DKK

**10. Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser primo	-3.680.418	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-3.206.167	-3.680.418	0	0
I alt	-6.886.585	-3.680.418	0	0

**11. Udskudt skat**

Udskudt skatteaktiv pr. 01.10.23	165.293	183.192	0	14.912
Udskudt skatteaktiv pr. 30.09.24	165.293	183.192	0	14.912

**12. Andre hensatte forpligtelser**

Beløb i DKK	Hensættelse ved- rørende datter- virksomheder
Modervirksomhed:	
Forpligtelser pr. 01.10.23	4.000.000
Hensat i året	6.886.585
Tilbageført hensættelse fra tidligere år	-857.760
Forpligtelser pr. 30.09.24	10.028.825

	30.09.24 DKK	30.09.23 DKK	30.09.24 DKK	30.09.23 DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Langfristede forpligtelser	0	0	10.028.825	4.000.000
I alt	0	0	10.028.825	4.000.000

**13. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.24	Gæld i alt 30.09.23
Koncern:				
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.500.000	0
Anden gæld	636.483	0	6.749.546	7.020.273
I alt	636.483	0	9.249.546	7.020.273

## 14. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Garantiforpligtelser*

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 50 overfor leverandør.

Modervirksomhed:

### *Andre eventualforpligtelser*

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

Selskabet har afgivet ulimiteede finansieringstilsagn til tilknyttede virksomheder. Tilsagnene er gældende frem til den 01.04.2026.

## 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 2.731 er der givet virksomhedspant nom. t.DKK 2.500 omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 6.603.

Koncernen har til sikkerhed for gæld til Vækstfonden på t.DKK 5.836 er der givet virksomhedspant nom. t.DKK 5.500 omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 6.603.

Koncernen har stillet sikkerhed over for Rejsegarantifonden på t.DKK 2.860 af de likvide beholdninger.

Koncernen har stillet sikringsdepot som sikkerhed for alt mellemværende med bankforbindelse, sikringsdepotet udgør pr. balancedagen t.DKK 50.

**16. Nærtstående parter**

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

	Koncern	
	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
<b>17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	2.315.622	1.912.315
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-125.403.074
Finansielle indtægter	-1.418.048	-2.254.215
Finansielle omkostninger	915.124	1.173.952
Skat af årets resultat	-770.154	24.921
I alt	1.042.544	-124.546.101

## 18. 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.

### KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, som koncernen besidder med det formål at fremme egne aktiviteter gennem en varig tilknytning, og hvori koncernen ikke udøver betydelig indflydelse eller kontrol, betragtes som kapitalinteresser.

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.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

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

**Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver**

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede immaterielle anlægsaktiver.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktiverens forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5-7	0
Erhvervede rettigheder	6	0
Goodwill	5	0
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5	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.

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.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt kapitalinteresser**

For kapitalinteresser og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der 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. For kapitalinteresser elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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 renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

**Skat af årets resultat**

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. 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.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse*

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

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

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

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

*Erhvervede rettigheder*

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

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

*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*

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

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt kapitalinteresser***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, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

*Kapitalinteresser*

I balancen indregnes og måles kapitalinteresser efter indre værdis metode. På kapitalinteresser betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

*Indre værdis metode*

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.

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

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

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.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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 nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

**Tilgodehavender**

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

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

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

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

**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

**Aktuelle og udskudte skatter**

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

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

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

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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

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

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

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

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**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.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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.