ank=20220627-20220628068135

Årsredovisning

för

Etraveli Group AB

556584-4684

Räkenskapsåret

2021–01–01 – 2021–12–31

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Etraveli Group AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma den 16 juni 2022. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Uppsala den 20 juni 2022

Mathias Hedlund

Årsredovisning

för

Etraveli Group AB

556584-4684

Räkenskapsåret

2021–01–01 – 2021–12–31

Transaction 09222115557477569135 Signed MH, LD, HW, JF

Styrelsen och verkställande direktören för Etraveli Group AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2021–01–01 – 2021–12–31.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, i KSEK.

Förvaltningsberättelse

Verksamheten
Bolagets verksamhet består av att tillhandahålla koncernövergripande tjänster till bolag inom Etraveli-gruppen. Exempel på detta är koncernledning, ekonomifunktion/backoffice, marknadsföring & försäljning, IT-support och IT-utveckling.

Etraveli-gruppen erbjuder ett brett utbud av flyg, boende och andra reserelaterade tjänster och är verksamt på mer än 77 marknader globalt med varumärken såsom Supersaver, Gotogate, Mytrip och Flight Network samt metasöktjänsten Flygresor.se i Sverige. Etraveli-gruppen är en av de största flygcentrerade online-aktörerna i världen. Gruppen har sitt huvudkontor i Uppsala men har också kontor i Aten, Stockholm, Toronto och Göteborg samt outsourcade verksamheter i Indien och Kina.

Flerårsöversikt (KSEK)	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**
Nettoomsättning	467 398	317 961	894 986	590 690	406 590
Rörelseresultat	-103 884	-102 766	224 257	107 986	126 576
Balansomslutning	2 873 599	2 606 411	3 114 678	2 051 145	1 783 718
Soliditet (%)	13	15	17	8	7
Kassalikviditet (%)	32	57	78	70	67
Genomsnittligt antal anställda	192	194	181	182	148

Ägarförhållanden
Etraveli Group AB ägs till 100 % av Etraveli Group Holding AB, 559111-7873. Etraveli Group Holding AB är ett helägt dotterbolag till Flugo Holdings AB, 559111-7865, som i sin tur ägs till 100 % av Flugo Group Holdings AB, 559113-9570, med säte i Stockholm. Koncernredovisningen upprättas av Flugo Group Holdings AB, 559113-9570. Flugo Group Holdings AB ägdes per 31 december 2021 till 37,8% av Nubo Holdings S.à.r.l. (44,6 % per 31 december 2020) och till 62,2 % av övriga (55,4 % per 31 december 2020). Nubo Holdings Sàrl hade 84,8 % av rösterna per 31 december 2021 (88,3 % per 31 december 2020) och övriga 15,3 % (11,7 % per 31 december 2020). Nubo Holdings S.à.r.l. har det bestämmande inflytandet i Flugo Group Holdings AB. Se vidare not 18 aktiekapital. Nubo Holdings S.à.r.l. ägs i sin tur i sin helhet av Nubo Holdings Jersey Limited vilket i sin tur ägs av CVC Fonder.

Hållbarhetsrapport
Etraveli-gruppen har publicerat en hållbarhetsrapport. Den finns tillgänglig på gruppens hemsida www.etraveligroup.com.

Transaction 09222115556417269435 Signed MH, LD, HW, JF

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Covid-19 uppdatering

Försäljningen har under 2021 påverkats negativt av Covid-19 och relaterade reserestriktioner. Etraveli-gruppen såg dock en stark återhämtning under andra halvan av 2021 då vaccinet fortsatte att rullas ut och reserestriktionerna gradvis hävdes. Gruppen hade fler sålda ordrar under den andra halvan av 2021 jämfört med samma period 2019. Lönsamheten ökade också månad för månad under 2021 men är fortfarande inte återställd till nivåerna före pandemin. Det främsta skälet är att det finns ett mindre lönsam ordermix med en högre andel inrikes ordrar på bekostnad av de mer lönsamma långresorna. Ordermixen förväntas normaliseras i takt med att fler restriktioner lyfts.

Etraveli-gruppen har förblivit i en stark finansiell position med ett överskott av pengar på banken vilket gjort det möjligt för företaget att hantera en lång period av avmattning i verksamheten. Koncernen har inte behövt skaffa någon ytterligare finansiering under pandemin och har i slutet av året fortsatt att ha en stark likviditet och utnyttjar inte någon av de tillgängliga kreditfacilititerna. Utsikterna för 2022 är goda och analyser av framtida scenarium visar att gruppen har en tillräcklig likviditet för att stå emot en långvarig pandemi utan att behöva ta in ytterligare finansiering.

Under det senaste året har koncernen fortsatt att utnyttja sin starka position och fokuserat på att göra framsteg inom strategiska kärninitivativ, stärka branschrelationerna och förbättrat den övergripande strategiska positioneringen. Detta har gjort det möjligt för koncernen att ta marknadsandelar och utöka det geografiska fotavtrycket under 2021 vilket har resulterat i en väsentlig förbättrad marknadsposition. Med koncernens fokus på fritidsresor är vi väl positionerade för att dra fördel av den snabbare marknadsåterhämtningen inom detta marknadssegment.

Booking Holdings köper Etraveli-gruppen

Den 23 november meddelade Booking Holdings att de ingått ett avtal med de fonder som förvaltas av CVC Capital Partners om att förvärva Etraveli-gruppen för ca 1,63 miljarder Euro. Slutförandet av förvärvet är föremål för vissa stängningsvillkor inklusive myndighetsgodkännande som förväntas ske under sommaren 2022. I samband med förvärvet kommer de aktieägarlån samt term loan som finns i koncernen att betalas tillbaka, av den anledningen har dessa lån klassificerats som kortfristiga per 2021-12-31.

Likviditets- och kapitaltäckningsgaranti

Bolaget har under 2021 lämnat likviditets- och kapitaltäckningsgarantier till dotterbolagen Svenska Resegruppen AB och Gotogate International AB.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Covid-19 (Coronaviruset) uppdatering och utsikter

Den negativa effekten på efterfrågan och bokningar på grund av den nya Omicron-varianten påverkade handeln för december 2021 och januari 2022. Koncernen fortsatte dock att leverera fler bokningar under dessa två månader jämfört med nivåerna före Covid-19 på grund av en stärkt marknadsandel. Från och med februari har det skett en markant ökning av efterfrågan och försäljning med bokningar mer än 50 % över samma perioder 2019. I takt med att restriktionerna hävs och länderna öppnar sig mer och mer ser vi också en positiv utveckling i ordermixen med en ökad andel av de mer lönsamma långresorna.

Koncernen fortsätter att ha en mycket stark finansiell situation och med liknande nivåer av tillgängliga medel på banken jämfört med före Covid-19.

Situationen i Ryssland och Ukraina

Etraveli-gruppen kommer se till att följa alla sanktioner som har införts från USA, Europa och Storbritannien. Finansiellt har vi vidtagit nödvändiga åtgärder för att minska vår exponering mot den ryska rubeln. Operationellt har vi stoppat all vår försäljning mot Ryssland. Sammantaget har detta en

Transaction 09222115557477569435 Signed MH, LD, HW, JF

begränsad inverkan på koncernens försäljning eftersom Ryssland och Ukraina endast representerar ca 4 % av den totala koncernens försäljning före kriget och betydligt mindre andel i lönsamhet. Förbudet mot penningflöde och MC/VI/AX-bearbetning i det ryska territoriet påverkar i hög grad både återbetalningskrav och ryska kundåterbetalningar. Etraveli-gruppen har ingen personal eller andra omkostnader i Ryssland eller Ukraina.

Trots den tragiska konflikten i Ukraina fortsätter Etraveli-gruppen att prestera med betydligt högre försäljning jämfört med nivåerna före Covid-19.

Information om risker
Etraveli-gruppen påverkas av ett antal riskfaktorer som helt eller delvis ligger utanför bolagets kontroll, men som kan ha en betydande inverkan på koncernens resultat och finansiella ställning. Exempel på risker är politiska och sociala risker, naturkatastrofer, hälsorisker (epidemier/pandemier), klimatförändringar, konjunkturberoende, IT relaterade risker och ökad konkurrens. Koncernen är genom sin verksamhet även exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och ställning till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, refinansierings- och kreditrisker. Se vidare angående finansiella risker under not 23.

Under 2020 implementerade Etraveli-gruppen ett nytt ramverk och arbetssätt inom Enterprise Risk Management. Det är en årlig process att validera och gå igenom Gruppens risker för att säkerställa att åtgärder och fokus ligger på de mest relevanta riskerna. Inom detta arbetssätt identifierar Gruppen ett antal risker inom fyra områden. I detta arbete identifierades omkring sjuttiofem risker.

Riskområden:
Strategiska - mål på hög nivå i linje med företagets mission och vision
Operativt - mål som relaterar till effektiv resursanvändning
Finansiell rapportering - mål som inkluderar företagets behov av tillförlitlig finansiell rapportering
Efterlevnad - mål som inkluderar företagets behov av att följa tillämpliga lagar och förordningar

Etraveli-gruppen har under 2021 reviderat riskerna från 2020 och av de högst relevanta riskerna har fyra slutligen klassificerats som hög risk och femton som medium risk.

Exempel på identifierade risker:
Hög risk: världsomfattande brist på hårdvara för vårt datacenter, naturkatastrofer och hälsorisker (epidemier/pandemier), ökad konkurrens och förändrade regler på marknaden.
Medium risk: flygbolagskonkurser, IT-system, beroenden av partners och tredje-part, kundnöjdhet m fl.

Dessa risker har utvärderats och följs upp av ledningen på regelbunden basis och presenteras för styrelsen på löpande basis. Det kommer numera vara en årlig process att validera och gå igenom Gruppens risker för att säkerställa att åtgärder och fokus ligger på de mest relevanta riskerna. För 2021 har fokus fortsatt legat på de risker som uppkommit i samband med Covid-19.

<u>Ledningens kommentarer avseende den finansiella påverkan av Covid-19</u>
Etraveli-gruppen har förblivit i en stark finansiell position med ett överskott av pengar på banken vilket gjort det möjligt för företaget att hantera en lång period av avmattning i verksamheten. Koncernen har inte behövt skaffa någon ytterligare finansiering under pandemin och har i slutet av året fortsatt att ha en stark likviditet och utnyttjar inte någon av de tillgängliga kreditfacilititerna. När man blickar framåt mot 2022 har en analys av framtida scenarium kommit fram till att Etraveli-gruppen har en tillräcklig likviditet för att stå emot en långvarig pandemi utan att behöva ta in ytterligare finansiering.

Transaction 09222115556477459435 Signed MH, LD, HW, JF

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	382 212 941
årets förlust	-17 869 616
	364 343 325
disponeras så att	
i ny räkning överföres	364 343 325

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med noter.

Transaction 09222115557477659135 Signed

Resultaträkning
Tkr

	Not	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Nettoomsättning	2	467 398	317 961
Övriga rörelseintäkter	3	38 792	84 586
		506 189	**402 547**
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4, 5	-407 290	-280 600
Personalkostnader	6	-174 488	-175 062
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	7	-14 139	-14 454
Övriga rörelsekostnader	8	-14 156	-35 196
		-610 074	**-505 313**
Rörelseresultat		**-103 884**	**-102 766**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	9	89 154	123 372
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	10	2 220	-135 775
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	11	5 103	48 111
Räntekostnader och liknande resultatposter	12	-88 553	-72 465
		7 924	**-36 757**
Resultat efter finansiella poster		**-95 960**	**-139 523**
Bokslutsdispositioner	13	66 960	53 258
Resultat före skatt		**-29 001**	**-86 265**
Skatt	14	0	0
Övriga skatter		11 131	0
Årets resultat		**-17 870**	**-86 265**

Transaction 09222115557477659135 Signed MH, LD, HW, JF

Balansräkning
Tkr

	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	7	22 400	19 461
		22 400	**19 461**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	15, 16	2 005 472	1 990 466
Fordringar hos koncernföretag		21 278	99 071
Uppskjuten skattefordran		11 131	0
		2 037 881	**2 089 537**
Summa anläggningstillgångar		**2 060 280**	**2 108 998**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		16 695	20 178
Fordringar hos koncernföretag		254 693	104 108
Aktuella skattefordringar		5 335	0
Övriga fordringar		16 232	12 683
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	23 269	27 511
		316 224	**164 480**
Kassa och bank		497 095	332 932
Summa omsättningstillgångar		**813 318**	**497 412**
SUMMA TILLGÅNGAR		**2 873 599**	**2 606 411**

Transaction 09222115557477569135 Signed MH, LD, HW, JF

Balansräkning

Tkr

	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	18		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		107	107
Reservfond		240	240
		347	**347**
Fritt eget kapital	19		
Balanserad vinst eller förlust		382 213	468 478
Årets resultat		-17 870	-86 265
		364 343	**382 213**
Summa eget kapital		**364 690**	**382 560**
Obeskattade reserver		0	4 511
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		0	1 348 679
Summa långfristiga skulder		**0**	**1 348 679**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		16 467	6 760
Skulder till koncernföretag		2 432 780	817 344
Aktuella skatteskulder		0	1 632
Övriga skulder		14 334	8 078
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	45 327	36 847
Summa kortfristiga skulder		**2 508 909**	**870 661**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**2 873 599**	**2 606 411**

Transaction 09222115557477569135 Signed

Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie-kapital	Reserv-fond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	**107**	**240**	**468 478**	**468 825**
Årets resultat			-86 265	-86 265
Utgående eget kapital 2020-12-31	**107**	**240**	**382 213**	**382 560**
Årets resultat			-17 870	-17 870
Utgående eget kapital 2021-12-31	**107**	**240**	**364 343**	**364 690**

Transaction 09222115557477569135 Signed MH, LD, HW, JF

Kassaflödesanalys

Tkr

	Not	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-103 884	-102 766
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		14 139	14 454
Erlagd ränta		-67 481	-59 550
Erhållen ränta		103 942	3 928
Betald inkomstskatt		-6 967	-3 277
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**-60 251**	**-147 211**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kundfordringar		3 483	4 842
Förändring av kortfristiga fordringar		-12 690	355 185
Förändring av leverantörsskulder		9 707	-19 108
Förändring av kortfristiga skulder		255 531	-304 539
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**195 781**	**-110 831**
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-17 081	-11 062
Lämnat aktieägartillskott		-15 006	-13 865
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-32 087**	**-24 927**
Finansieringsverksamheten			
Förändring lån		469	-19 884
Erhållen utdelning		0	123 372
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**469**	**103 488**
Årets kassaflöde		**164 163**	**-32 270**
Likvida medel vid årets början		332 932	365 202
Likvida medel vid årets slut		**497 095**	**332 932**

Transaction 09222115557477659135 Signed

Noter
Tkr

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar
Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Värderingsprinciper mm

Intäktsredovisning
Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ersättning i form av ränta, royalty eller utdelning redovisas som intäkt när det är sannolikt att företaget kommer att få de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen och när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ränta redovisas som intäkt enligt den så kallade effektivräntemetoden. Royalty periodiseras i enlighet med den aktuella överenskommelsens ekonomiska innebörd. Utdelning redovisas som intäkt när företagets rätt till betalning är säkerställd.

Anläggningstillgångar
Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar enligt plan är baserade på tillgångarnas anskaffningsvärden och beräknade nyttjandetider.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Licenser	5 år
Inventarier	5 år
Datorer	3 år

Finansiella instrument
Aktier och andelar i dotterföretag
Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt. Vinst eller förlust från försäljning av aktier och andelar i dotterföretag redovisas i resultaträkningen i finansnettot.

Kundfordringar/kortfristiga fordringar
Kundfordringar och kortfristiga fordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Transaction 09222115557477695435 Signed MH, LD, HW, JF

Låneskulder och leverantörsskulder
Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Kortfristiga fordringar och skulder i utländsk valuta
Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs.

Utländska valutor
När valutasäkring inte tillämpas, värderas monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta till balansdagens avistakurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Likvida medel
Bolaget ingår i ett koncernkontosystem där Etraveli Group AB är motparten till banken. Tillgodohavanden/utnyttjad kredit redovisas som en fordran respektive skuld till bolaget. Per balansdagen 2021-12-31 uppgick skulden till 1 397 168 KSEK (574 336 KSEK per 2020-12-31).

Inkomstskatter
Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Uppskjuten skatt
Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar nettoredovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadgats. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

Aktuell skatt
Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Transaction 09222115557477659435 Signed MH, LD, HW, JF

Offentliga bidrag

Offentliga bidrag redovisas som intäkt då den framtida prestationen som krävs för att erhålla bidraget utförts. I de fall bidraget erhålls innan prestationen utförts, redovisas bidraget som skuld i balansräkningen. Offentliga bidrag värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

Etraveli Group AB har under 2021 erhållit statliga stöd som en följd av Covid-19 pandemi. De bidrag som erhållits som avser kostnadstäckning är omställningsstöd (9 367 KSEK avseende 2021 och 6 095 KSEK avseende 2020).

Etraveli Group AB har även under 2020 erhållit statliga stöd som en följd av Covid-19 pandemin. De bidrag som erhållits som avser kostnadstäckning är omställningsstöd (19 221 KSEK erhållet och ytterligare 13 274 KEUR upplupet), statligt stöd för korttidsarbete (3 289 KSEK) och statligt stöd avseende sjuklönekostnader (185 KSEK). Stöden redovisas inom Övriga rörelseintäkter. Det finns inga ouppfyllda villkor eller andra eventualförpliktelser som är knutna till dessa bidrag. Bolaget har inte erhållit några andra former av statliga stöd.

Koncernförhållanden

Företaget är moderföretag men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 2§ upprättas ingen egen koncernredovisning. Företaget och samtliga dotterföretag omfattas av en koncernredovisning upprättad av det överordnade moderföretaget Flugo Group Holdings AB , organisationsnummer 559113-9570 med säte i Stockholm.

Bolagets princip för erhållna och lämnade koncernbidrag är att de redovisas över resultaträkningen, under Bokslutsdispositioner.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Spärrade medel klassificeras som likvida medel. Förändringar i spärrade medel redovisas i den löpande verksamheten.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet (%)
Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Kassalikviditet (%)
Omsättningstillgångar exklusive lager och pågående arbeten i procent av kortfristiga skulder.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, inklusive förväntningar om framtida händelser som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa

Transaction 09222115557477695435 Signed MH, LD, HW, JF

uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

Enligt företagsledningen är väsentliga bedömningar avseende tillämpade redovisningsprinciper samt källor till osäkerhet i uppskattningar, främst relaterade till nedan.

Bedömningar av fordringar
Bolagets fordringar består bland annat av fordringar gentemot flygbolag avseende volymprovisioner och/eller marknadsföringsbidrag. Dessa fordringar baseras huvudsakligen på bedömningar av bokade flygbiljetter och tidpunkt för framtida avresa. Ledningen gör kontinuerligt bedömningar av försäljningen och kreditrisken hos flygbolagen samt bedömningar utifrån fall till fall om det föreligger ett nedskrivningsbehov av dessa fordringar.

Covid-19 (Coronaviruset) uppdatering och utsikter
Den negativa effekten på efterfrågan och bokningar på grund av den nya Omicron-varianten påverkade handeln för december 2021 och januari 2022. Koncernen fortsatte dock att leverera fler bokningar under dessa två månader jämfört med nivåerna före Covid-19 på grund av en stärkt marknadsandel. Från och med februari har det skett en markant ökning av efterfrågan och försäljning med bokningar mer än 50 % över samma perioder 2019. I takt med att restriktionerna hävs och länderna öppnar sig mer och mer ser vi också en positiv utveckling i ordermixen med en ökad andel av de mer lönsamma långresorna.

Koncernen fortsätter att ha en mycket stark finansiell situation och med liknande nivåer av tillgängliga medel på banken jämfört med före Covid-19.

Situationen i Ryssland och Ukraina
Etraveli-gruppen kommer se till att följa alla sanktioner som har införts från USA, Europa och Storbritannien. Finansiellt har vi vidtagit nödvändiga åtgärder för att minska vår exponering mot den ryska rubeln. Operationellt har vi stoppat all vår försäljning mot Ryssland. Sammantaget har detta en begränsad inverkan på koncernens försäljning eftersom Ryssland och Ukraina endast representerar ca 4 % av den totala koncernens försäljning före kriget och betydligt mindre andel i lönsamhet. Förbudet mot penningflöde och MC/VI/AX-bearbetning i det ryska territoriet påverkar i hög grad både återbetalningskrav och ryska kundåterbetalningar. Etraveli-gruppen har ingen personal eller andra omkostnader i Ryssland eller Ukraina.

Trots den tragiska konflikten i Ukraina fortsätter Etraveli-gruppen att prestera med betydligt högre försäljning jämfört med nivåerna före Covid-19.

Not 2 Inköp och försäljning inom koncernen

	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Andel av försäljning som avser koncernföretag	458 701	315 076
Andel av inköp som avser koncernföretag	165 251	113 766

Bolagets koncerninterna försäljning utgörs av management fee till övriga koncernbolag.

Not 3 Övriga rörelseintäkter

	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Övriga kursvinster	7 859	6 006
Kursvinster valutakonto	28 531	41 048
Sjuklönebidrag	0	185
Bidrag korttidspermitering	0	3 289
Omställningsstöd	2 188	32 495
Hyresinkomst	20	246
Övrig rörelseintäkt	194	1 318
	38 792	**84 587**

Not 4 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
PWC		
Revisionsuppdrag	-2 293	-1 963
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-1 095	-390
Skatterådgivning	-1 644	-1 018
Övriga tjänster	-9	-27
	-5 041	**-3 398**

Not 5 Leasing, leasetagaren

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 15 279 KSEK (16 321 KSEK). Bolaget har under året till följd av Covid-19 fått hyresstöd som uppgår till 0 KSEK (1 816 KSEK).

Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Inom ett år	-12 188	-12 897
Senare än ett år men inom fem år	-2 642	-14 572
	-14 830	**-27 469**

Transaction 09222115557477659435 Signed MH, LD, HW, JF

Not 6 Anställda och personalkostnader

	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Medelantalet anställda		
Kvinnor	66	70
Män	126	124
	192	**194**
Löner och andra ersättningar		
Övriga anställda	-118 809	-116 426
	-118 809	**-116 426**
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för övriga anställda	-12 197	-11 907
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	-40 304	-38 974
	-52 501	**-50 881**
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	**-171 310**	**-167 307**

Medeltalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.

Könsfördelning bland ledande befattningshavare		
Andel kvinnor i styrelsen	0 %	0 %
Andel män i styrelsen	100 %	100 %
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	0 %	0 %
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	100 %	100 %

Not 7 Inventarier, verktyg och installationer

	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	80 134	69 072
Inköp	17 081	11 062
Försäljningar/utrangeringar	-678	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**96 537**	**80 134**
Ingående avskrivningar	-60 673	-46 218
Försäljningar/utrangeringar	674	0
Årets avskrivningar	-14 139	-14 454
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-74 138**	**-60 672**
Utgående redovisat värde	**22 400**	**19 461**

Not 8 Övriga rörelsekostnader

	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Övriga kursförluster	-10 414	-12 038
Kursförluster valutakonto	-3 739	-23 158
Övriga rörelsekostnader	-4	0
	-14 156	**-35 196**

Not 9 Resultat från andelar i koncernföretag

	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Utdelning	89 154	123 372
	89 154	**123 372**

Not 10 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Resultat vid avyttringar	2 220	-135 775
	2 220	**-135 775**

Not 11 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Ränteintäkter från koncernföretag	4 090	47 535
Övriga ränteintäkter	1 013	576
	5 103	**48 111**

Not 12 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Räntekostnader till koncernföretag	-85 969	-69 802
Övriga räntekostnader	-2 585	-2 663
	-88 553	**-72 465**

Transaction 09222115557477659435 Signed MH, LD, HW, JF

Not 13 Bokslutsdispositioner

	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Koncernbidrag	62 448	258
Återföring periodiseringsfond	4 511	53 000
	66 960	**53 258**

Not 14 Aktuell och uppskjuten skatt

	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Skatt på årets resultat		
Uppskjuten skatt	11 131	0
Totalt redovisad skatt	**11 131**	**0**

Avstämning av effektiv skatt

		2021-01-01 -2021-12-31		2020-01-01 -2020-12-31
	Procent	**Belopp**	**Procent**	**Belopp**
Redovisat resultat före skatt		-29 001		-86 265
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	5 974	21,40	18 461
Ej avdragsgilla kostnader	20,60	-13 996	21,40	-44 763
Ej skattepliktiga intäkter	20,60	18 895	21,40	26 406
Skattemässig effekt av överavskrivning	20,60	299	21,40	151
Skatteeffekt av schablonränta periodiseringsfonder	20,60	-5	21,40	-62
Återläggning av periodiseringsfond pga sänkt skattesats	20,60	-37		-193
Redovisad effektiv skatt	**20,60**	**11 131**	**21,40**	**0**

Not 15 Andelar i koncernföretag

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	2 005 966	1 740 062
Lämnade aktieägartillskott	15 006	505 536
Försäljning av dotterbolag	0	-141 064
Utdelning	0	-98 568
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**2 020 972**	**2 005 966**
Ingående nedskrivningar	-15 500	-15 500
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**-15 500**	**-15 500**
Utgående redovisat värde	**2 005 472**	**1 990 466**

Transaction 09222115556474569435 Signed MH, LD, HW, JF

Not 16 Specifikation andelar i koncernföretag

Namn	Kapital-andel	Bokfört värde
Svenska Resegruppen AB	100	425 139
Gotogate International AB	100	25 000
e-Travel Online Tourism and Travel Services SA	100	952 072
Flugo Canada Holding Inc	100	511 269
Flightmate AB	100	91 992
		2 005 472

	Org.nr	Säte
Svenska Resegruppen AB	556409-9025	Uppsala, SE
Gotogate International AB	556538-1265	Uppsala, SE
e-Travel Online Tourism and Travel Services SA	7355001000	Aten, GR
Flugo Canada Holding Inc	002733495	Toronto, CA
Flightmate AB	556694-7247	Stockholm, SE

Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna intäkter	4 214	4 144
Övriga poster	4 271	7 043
Förutbetalda hyror	3 445	4 047
Förutbetald pension	1 051	1 091
Upplupet omställningsstöd	0	6 095
Förutbetalda elkostnader	22	251
Förutbetalda IT-tjänster	9 383	4 086
Förutbetalda marknadsföringstjänster	883	754
	23 269	**27 511**

Not 18 Antal aktier och kvotvärde

Antal aktier vid årets ingång var 213 800, till ett kvotvärde av 0,50. Ingen förändring har skett under året.

Not 19 Disposition av vinst eller förlust

	2021-12-31
Förslag till vinstdisposition	
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:	
balanserad vinst	382 213
årets förlust	-17 870
	364 343
disponeras så att	
i ny räkning överföres	364 343

Transaction 09222115554772469435 Signed MH, LD, HW, JF

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Upplupen löneskuld	11 878	11 253
Upplupna sociala avgifter	9 583	8 923
Övriga upplupna kostnader	23 866	12 973
Omstruktureringsreserv	0	3 699
	45 327	**36 848**

Not 21 Ställda säkerheter

	2021-12-31	2020-12-31
För skulder till kreditinstitut:		
Fordringar koncernföretag	51 266	50 413
Företagsinteckningar	1 200	1 200
Pantsatta aktier i dotterbolag	1 494 203	1 494 202
	1 546 669	**1 545 815**

Not 22 Eventualförpliktelser

	2021-12-31	2020-12-31
Resegarantier för egen räkning	17 900	17 700
Depositioner	9 043	0
	26 943	**17 700**

Etraveli Group AB hade per 31 december 2021 ställt ut kapitaltäckningsgarantier med beloppstak om totalt 378 000 KSEK (369 945 KSEK).

Not 23 Finansiella risker

Bolaget exponeras genom sin verksamhet för finansiella risker. De finansiella risker som är av störst betydelse är valuta-, ränte-, kredit- och likviditetsrisk. Dessa risker hanteras samt kontrolleras i enlighet med en av styrelsen antagen finans- och valutapolicy. Riskhanteringen sköts av företagets finansavdelning.

Likviditetsrisker
Likviditetsrisk avser risken att bolaget saknar tillräcklig likvida medel för betalning av sina åtaganden avseende finansiella skulder. Bolaget ingår i en koncern där målsättningen med likviditetshantering är att säkerställa att tillräckliga likvida medel finns för att klara sina kommersiella åtaganden.
Kassaflödesprognoser upprättas löpande samt rapporteras till ledningen, kontroll och uppföljning av dessa görs av koncernens finansavdelning. Överskottslikviditet i koncernens rörelsedrivande företag, överstigande den del som krävs för att hantera rörelsekapitalbehov, hanteras centralt inom koncernen.

Marknadsrisker
Marknadsrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. De marknadsrisker som främst påverkar bolaget utgörs av valutarisker, ränterisker och leverantörsrisker. Bolagets målsättning är att minska påverkan av kortsiktiga fluktuationer av bolagets resultat. På längre sikt kommer emellertid varaktiga förändringar i valutakurser och räntor att få en påverkan på det konsoliderade resultatet.

Transaction 09222115556547275469435 Signed MH, LD, HW, JF

Ränterisker
Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Ränterisk kan leda till förändring i verkliga värden och förändringar i kassaflöden. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden. Hantering av bolagets ränteexponering är centraliserad, vilket innebär att den centrala ekonomifunktionen ansvarar för att identifiera och hantera denna exponering.

Valutarisker
Risken att verkliga värden och kassaflöden avseende finansiella instrument kan fluktuera när värdet på främmande valutor förändras kallas valutarisk. Bolaget är exponerad för olika typer av valutarisker. Till exempel avseende betalningsflöden i form av kund- respektive leverantörsbetalningar i utländska valutor, benämnd transaktionsexponering. Etraveli-gruppen ämnar att i största möjliga mån sträva efter så kallad naturlig säkring, det vill säga att aktivt arbeta för att ha balans mellan tillgångar och skulder i andra valutor än bolagets funktionella valuta.

Kreditrisker
Med kreditrisker avses risken att bolaget inte erhåller betalningar enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förbindelser.

Kreditrisker i fordringar
Risken för att bolagets kunder inte uppfyller sina åtagenden, det vill säga att betalning ej erhålls för fordringar, utgör en kreditrisk för genererad försäljning. Huvuddelen av fordringarna är koncerninterna och bedöms inte medföra någon väsentlig kreditrisk.

Not 24 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Covid-19 (Coronaviruset) uppdatering och utsikter
Den negativa effekten på efterfrågan och bokningar på grund av den nya Omicron-varianten påverkade handeln för december 2021 och januari 2022. Koncernen fortsatte dock att leverera fler bokningar under dessa två månader jämfört med nivåerna före Covid-19 på grund av en stärkt marknadsandel. Från och med februari har det skett en markant ökning av efterfrågan och försäljning med bokningar mer än 50 % över samma perioder 2019. I takt med att restriktionerna hävs och länderna öppnar sig mer och mer ser vi också en positiv utveckling i ordermixen med en ökad andel av de mer lönsamma långresorna.

Koncernen fortsätter att ha en mycket stark finansiell situation och med liknande nivåer av tillgängliga medel på banken jämfört med före Covid-19.

Situationen i Ryssland och Ukraina
Etraveli-gruppen kommer se till att följa alla sanktioner som har införts från USA, Europa och Storbritannien. Finansiellt har vi vidtagit nödvändiga åtgärder för att minska vår exponering mot den ryska rubeln. Operationellt har vi stoppat all vår försäljning mot Ryssland. Sammantaget har detta en begränsad inverkan på koncernens försäljning eftersom Ryssland och Ukraina endast representerar ca 4 % av den totala koncernens försäljning före kriget och betydligt mindre andel i lönsamhet. Förbudet mot penningflöde och MC/VI/AX-bearbetning i det ryska territoriet påverkar i hög grad både återbetalningskrav och ryska kundåterbetalningar. Etraveli-gruppen har ingen personal eller andra omkostnader i Ryssland eller Ukraina.

Trots den tragiska konflikten i Ukraina fortsätter Etraveli-gruppen att prestera med betydligt högre försäljning jämfört med nivåerna före Covid-19.

Transaction 09222115556147159435 Signed MH, LD, HW, JF

Underskrifter

Uppsala den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Mathias Hedlund
Verkställande direktör

Johan Elwin

Henrik Wetterdal

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Transaction 09222115574745943 Signed MH, JE, HW, LD

Verification

Transaction 09222115557471459435

Document

DAT Etraveli Group AB - Årsredovisning 2021
Main document
22 pages
Initiated on 2022-06-16 08:01:00 CEST (+0200) by
Contracts Etraveli Group (CEG)
Finalised on 2022-06-16 13:30:08 CEST (+0200)

Initiator

Contracts Etraveli Group (CEG)
Etraveli Group
contracts@etraveli.com

Signing parties

Mathias Hedlund (MH)
ID number 7004040239
mathias.hedlund@etraveligroup.com
+46706663758

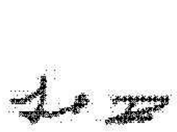
BankID



The name returned by Swedish BankID was "MATHIAS HEDLUND"
Signed 2022-06-16 08:42:16 CEST (+0200)

Leonard Daun (LD)
ID number 196403203216
leonard.daun@pwc.com
+46709295146

BankID



The name returned by Swedish BankID was "LEONARD DAUN"
Signed 2022-06-16 13:30:08 CEST (+0200)

Henrik Wetterdal (HW)
ID number 6704011094
henrik.wetterdal@etraveligroup.com
+46736335500

BankID

Johan Elwin (JE)
ID number 197708270058
johan.elwin@etraveligroup.com
+46707675442

BankID



Verification

Transaction 09222115557471459435



The name returned by Swedish BankID was "HENRIK WETTERDAL"
Signed 2022-06-16 08:28:32 CEST (+0200)



The name returned by Swedish BankID was "JOHAN ELWIN"
Signed 2022-06-16 11:30:17 CEST (+0200)

This verification was issued by Scrive. Information in italics has been safely verified by Scrive. For more information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the integrity of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal) ensures that the integrity of this document, including the concealed attachments, can be proven mathematically and independently of Scrive. For your convenience Scrive also provides a service that enables you to automatically verify the document's integrity at: https://scrive.com/verify



Årsredovisning och koncernredovisning
för räkenskapsåret
2021-01-01—2021-12-31
Flugo Group Holdings AB

ÅRSREDOVISNINGEN OMFATTAR	SIDA
Förvaltningsberättelse	2
Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat	8
Koncernens balansräkning	9
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	11
Koncernens rapport över kassaflöden	12
Moderföretagets resultaträkning	13
Moderföretagets balansräkning	14
Moderföretagets förändringar i eget kapital	16
Moderföretagets kassaflödesanalys	17
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	18
Underskrifter	60
Revisionsberättelse	

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039 68

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Flugo Group Holdings AB, org.nr. 559113-9570, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01—2021-12-31.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Flugo Group Holdings AB inklusive dotterbolag (fortsättningsvis Etraveli-gruppen), är en ledande global teknikleverantör för flygbiljetter och en av de största onlineresebyråerna (OTA) med en ökande global närvaro. Etraveli-gruppen härrör från sammanslagningen av den dåvarande svenska koncernen Etraveli och den grekiska koncernen e-Travel Online Tourism and Travel Services SA (fortsättningsvis e-Travel). Under sommaren 2019 förvärvade Etraveli-Gruppen det kanadensiska flygtechbolaget TripStack och onlineresebyrån Flight Network (genom förvärv av ägarbolaget Budhdeo Capital Inc).

Gruppen erbjuder ett brett utbud av flyg, boende och andra reserelaterade tjänster och är verksamt på 77 marknader på sex kontinenter med varumärken såsom Gotogate, Mytrip, Flight Network och Supersaver samt metasöktjänsten Flygresor.se i Sverige. Etraveli-gruppen är en av de största flygcentrerade online-aktörerna i världen och har samarbeten med bl.a. Booking.com och Google Flights. Gruppen förmedlade under 2021 flygresor och andra reserelaterade tjänster för 2 379,5 MEUR (998,1 MEUR), med en nettoomsättning om 176,5 MEUR (105,5 MEUR). Gruppen har sitt huvudkontor i Uppsala men har också kontor i Aten, Stockholm, Toronto, Göteborg, Mumbai och Pune samt outsourcade verksamheter i Indien och Kina.

Sedan augusti 2017 ägs den dåvarande Etraveli-koncernen av fonder som förvaltas av CVC Capital Partners ("CVC Fonder"). Transaktionen genomfördes 3 augusti 2017 varmed den förvärvade koncernen konsoliderats i Flugo Group Holdings- koncernen från detta datum.

Ägarförhållanden

Flugo Group Holdings AB ägdes per 31 december 2021 till 37,8% av Nubo Holdings S.à.r.l. (44,6 % per 31 december 2020) och till 62,2 % av övriga (55,4 % per 31 december 2020). Nubo Holdings Sàrl hade 84,8 % av rösterna per 31 december 2021 (88,3 % per 31 december 2020) och övriga 15,3 % (11,7 % per 31 december 2020). Nubo Holdings S.à.r.l. har det bestämmande inflytandet i Flugo Group Holdings AB. Se vidare not 24 aktiekapital. Nubo Holdings S.à.r.l. ägs i sin tur i sin helhet av Nubo Holdings Jersey Limited vilket i sin tur ägs av CVC Fonder.

VERKSAMHETENS UTVECKLING UNDER 2021-01-01—2021-12-31

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- **Covid-19 uppdatering**

  Försäljningen har under 2021 påverkats negativt av Covid-19 och relaterade reserestriktioner. Etraveli-gruppen såg dock en stark återhämtning under andra halvan av 2021 då vaccinet fortsatte att rullas ut och reserestriktionerna gradvis hävdes. Gruppen hade fler sålda ordrar under den andra halvan av 2021 jämfört med samma period 2019. Lönsamheten ökade också månad för månad under 2021 men är fortfarande inte återställd till nivåerna före pandemin. Det främsta skälet är att det finns ett mindre lönsam ordermix med en högre andel inrikes ordrar på bekostnad av de mer lönsamma långresorna. Ordermixen förväntas normaliseras i takt med att fler restriktioner lyfts.

  Etraveli-gruppen har förblivit i en stark finansiell position med ett överskott av pengar på banken vilket gjort det möjligt för företaget att hantera en lång period av avmattning i verksamheten. Koncernen har inte behövt skaffa någon ytterligare finansiering under pandemin och har i slutet av året fortsatt att ha en stark likviditet och utnyttjar inte någon av de tillgängliga kreditfacilititerna. Utsikterna för 2022 är goda och analyser av framtida scenarium visar att gruppen har en tillräcklig likviditet för att stå emot en långvarig pandemi utan att behöva ta in ytterligare finansiering.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039 69

Under det senaste året har koncernen fortsatt att utnyttja sin starka position och fokuserat på att göra framsteg inom strategiska kärninitivativ, stärka branschrelationerna och förbättrat den övergripande strategiska positioneringen. Detta har gjort det möjligt för koncernen att ta marknadsandelar och utöka det geografiska fotavtrycket under 2021 vilket har resulterat i en väsentlig förbättrad marknadsposition. Med koncernens fokus på fritidsresor är vi väl positionerade för att dra fördel av den snabbare marknadsåterhämtningen inom detta marknadssegment.

- **Booking Holdings köper Etraveli-gruppen**

  Den 23 november meddelade Booking Holdings att de ingått ett avtal med de fonder som förvaltas av CVC Capital Partners om att förvärva Etraveli-gruppen för ca 1,63 miljarder Euro. Slutförandet av förvärvet är föremål för vissa stängningsvillkor inklusive myndighetsgodkännande som förväntas ske under sommaren 2022. I samband med förvärvet kommer de aktieägarlån samt term loan som finns i koncernen att betalas tillbaka, av den anledningen har dessa lån klassificerats som kortfristiga per 2021-12-31.

Väsentliga händelser efter räkenskapsåret

- ***Covid-19 (Coronaviruset) uppdatering och utsikter***

  Den negativa effekten på efterfrågan och bokningar på grund av den nya Omicron-varianten påverkade handeln för december 2021 och januari 2022. Koncernen fortsatte dock att leverera fler bokningar under dessa två månader jämfört med nivåerna före Covid-19 på grund av en stärkt marknadsandel. Från och med februari har det skett en markant ökning av efterfrågan och försäljning med bokningar mer än 50 % över samma perioder 2019. I takt med att restriktionerna hävs och länderna öppnar sig mer och mer ser vi också en positiv utveckling i ordermixen med en ökad andel av de mer lönsamma långresorna.

  Koncernen fortsätter att ha en mycket stark finansiell situation och med liknande nivåer av tillgängliga medel på banken jämfört med före Covid-19.

- **Situationen i Ryssland och Ukraina**

  Etraveli-gruppen kommer se till att följa alla sanktioner som har införts från USA, Europa och Storbritannien. Finansiellt har vi vidtagit nödvändiga åtgärder för att minska vår exponering mot den ryska rubeln. Operationellt har vi stoppat all vår försäljning mot Ryssland. Sammantaget har detta en begränsad inverkan på koncernens försäljning eftersom Ryssland och Ukraina endast representerar ca 4 % av den totala koncernens försäljning före kriget och betydligt mindre andel i lönsamhet. Förbudet mot penningflöde och MC/VI/AX-bearbetning i det ryska territoriet påverkar i hög grad både återbetalningskrav och ryska kundåterbetalningar. Etraveli-gruppen har ingen personal eller andra omkostnader i Ryssland eller Ukraina.

  Trots den tragiska konflikten i Ukraina fortsätter Etraveli-gruppen att prestera med betydligt högre försäljning jämfört med nivåerna före Covid-19.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039970

RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Flerårsöversikt, koncernen *MEUR*	2021 MEUR	2020 MEUR	2019 MEUR	2018 MEUR
Försäljning (Gross sales)	2 379,5	998,1	4 166,7	3 500,6
Nettoomsättning	176,5	105,5	297,3	242,0
Nettointäkter (Net revenue)[1]	127,3	82,2	232,1	192,8
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)[2]	21,9	-12,7	66,1	59,7
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), justerat för transaktionskostnader[3]	22,4	-12,1	69,8	62,5
Marginal, %[4]	17,2%	neg	28,5	30,9
Nettoskuld[5]	679,1	659,3	592,7	552,7
Likvida medel[6]	58,5	46,0	57,4	33,8

Flerårsöversikt, moderföretaget *MSEK*	2021 MSEK	2020 MSEK	2019 MSEK	2018 MSEK
Nettoomsättning	-	-	-	-
Rörelseresultat	-0,1	0	0	2,7
Res. efter finansiella poster	26,4	17,5	25,7	18,1
Balansomslutning	5 834	5 372	4 969	4 318

[1] Nettointäkter (Nettoomsättning minus Inköp av varor och tjänster) innefattar koncernens provisioner, marginaler, bokningsavgifter och egna produkter. För mer information kring nyckeltalens framräknande, se not 36.
[2] För information kring nyckeltalens framräknande, se not 36.
[3] För information kring nyckeltalens framräknande, se not 36.
[4] Rörelseresultatet före avskrivningar i relation till nettointäkten. För mer information kring nyckeltalens framräknande, se not 36.
[5] Räntebärande skulder inkl. upplupen ränta reducerat med likvida medel. För mer information kring nyckeltalens framräknande, se not 36.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039971

UTFALL PERIODEN 1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2021

Siffror inom parentes avser perioden 1 januari till 31 december 2020.

Intäkter

Nettoomsättningen uppgick till 176,5 MEUR (105,5 MEUR) och nettointäkter, dvs. efter avdrag för direkta inköp av varor och tjänster, till 127,3 MEUR (82,2 MEUR). Nettointäkterna är direkt eller indirekt relaterade till förmedling av flygbiljetter.

Resultat

EBITDA uppgick till 21,9 MEUR (-12,7 MEUR) och marginalen är 17,2% (negativ 2020). Av övriga externa kostnader utgjorde transaktionskostnader 0,5 MEUR (0,5 MEUR), vilket inte är en löpande kostnad (avser främst förvärvs- och försäljningskostnader). De finansiella nettokostnaderna uppgick till 62,1 MEUR (41,2 MEUR) varav räntekostnader på aktieägarlån uppgår till 42,7 MEUR (36,4 MEUR), valutakursförlust på lån till 4,5 MEUR (vinst 9,2 MEUR) och räntekostnader på externt lån till 12,3 MEUR (11,2 MEUR). Räntekostnaderna på aktieägarlånet kapitaliseras och påverkar inte likviditeten. Valutakurseffekter på lån är orealiserade och påverkar inte heller likviditeten. Resultat efter skatt uppgick till -57,2 MEUR (-70,1 MEUR).

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick till 705,7 MEUR (714,6 MEUR), varav immateriella anläggningstillgångar utgjorde 592,2 MEUR (601,1 MEUR), främst i form av goodwill hänförligt till dotterbolaget Etraveli Group Holding AB:s förvärv av Etraveli Holding AB (fd 7Travel Flights HoldCo AB, moderbolag i den dåvarande Etraveli-koncernen) 3 augusti 2017. Eget kapital för koncernen uppgick till -99,9 MEUR (-48,3 MEUR). Minskningen härrör främst årets förlust. Likvida medel uppgick till 58,5 MEUR (46,0 MEUR). Koncernen har en kreditfacilitet på totalt 35 606 KEUR (32 472 KEUR per 31 december 2020). Per 31 december 2021 var 0 KEUR nyttjad (per 31 december 2020 var denna nyttjad till 808 KEUR). För mer information om denna kreditfacilitet, se avsnitt 3.1d.

Skatt

Skatten för perioden uppgick till 0,7 MEUR (-0,2 MEUR). Se vidare not 11.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 1,5 MEUR (-15,5 MEUR). Summa förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 22,8 MEUR (-10,7 MEUR). Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet uppgick till 24,3 MEUR (-26,2 MEUR). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10,0 MEUR (-13,0 MEUR) och är främst hänförligt till aktivering av eget arbete. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -2,1 MEUR (-1,6 MEUR). Förändringen i likvida medel uppgick till 12,1 MEUR (-40,7 MEUR). Likvida medel uppgick till 58,5 MEUR (46,0 MEUR) vid utgången av perioden.

Finansiering

CVC Capital Partners förvärv av den dåvarande Etraveli-koncernen 3 augusti 2017 finansierades till del av lån; ett aktieägarlån och ett externt lån. Aktieägarlånet uppgår vid årets slut till 466,3 MEUR (431,2 MEUR) varav 153,1 MEUR (118,0 MEUR) utgör kapitaliserad ränta. Det externa lånet uppgår vid årets slut till 266,3 MEUR (264,9 MEUR). Aktieägarlånet och det externa lånet har inga kovenanter. För mer information om dessa lån, se not 3.1b.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039772

MODERFÖRETAGET
Verksamheten i moderföretaget består av att äga och förvalta aktier i dotterföretag. Bolaget hade ingen nettoomsättning, varken under perioden eller perioden föregående år. Likvida medel uppgick till 2,1 MSEK (2,3 MSEK) vid årets utgång.

UTLÄNDSKA FILIALER
Förutom i ett antal dotterbolag (not 16) bedrivs verksamhet i en utländsk filial i Danmark, den Danske Rejsegruppe – filial till Svenska Resegruppen AB. Vidare finns en vilande filial i Finland tillhörande Gotogate International AB samt en vilande filial i Norge tillhörande Flightmate AB.

MEDARBETARE
Medelantalet anställda inom koncernen per den 31 december 2021 uppgick till 707 (703). Vidare sysselsatte WNS, Concentrix och ALP (outsourcingpartners) vid samma tidpunkt 752 (646) medarbetare i Gurgaon, Mumbai och Pune i Indien, 14 (14) i Kina och 160 (70) i Kairo i Egypten.

HÅLLBARHETSRAPPORT
Etraveli Group har publicerat en hållbarhetsrapport. Den finns tillgänglig på Etraveli Groups hemsida www.etraveligroup.com.

INFORMATION OM RISKER
Etraveli-gruppen påverkas av ett antal riskfaktorer som helt eller delvis ligger utanför bolagets kontroll, men som kan ha en betydande inverkan på koncernens resultat och finansiella ställning. Exempel på risker är politiska och sociala risker, naturkatastrofer, hälsorisker (epidemier/pandemier), klimatförändringar, konjunkturberoende, IT relaterade risker och ökad konkurrens. Koncernen är genom sin verksamhet även exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och ställning till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, refinansierings- och kreditrisker. Se vidare angående finansiella risker under not 3.

Under 2020 implementerade Etraveli-gruppen ett nytt ramverk och arbetssätt inom Enterprise Risk Management. Det är en årlig process att validera och gå igenom Gruppens risker för att säkerställa att åtgärder och fokus ligger på de mest relevanta riskerna. Inom detta arbetssätt identifierar Gruppen ett antal risker inom fyra områden. I detta arbete identifierades omkring sjuttiofem risker.

Riskområden:
Strategiska – mål på hög nivå i linje med företagets mission och vision
Operativt – mål som relaterar till effektiv resursanvändning
Finansiell rapportering – mål som inkluderar företagets behov av tillförlitlig finansiell rapportering
Efterlevnad – mål som inkluderar företagets behov av att följa tillämpliga lagar och förordningar

Etraveli-gruppen har under 2021 reviderat riskerna från 2020 och av de högst relevanta riskerna har fyra slutligen klassificerats som hög risk och femton som medium risk.

Exempel på identifierade risker:
Hög risk: världsomfattande brist på hårdvara för vårt datacenter, naturkatastrofer och hälsorisker (epidemier/pandemier), ökad konkurrens och förändrade regler på marknaden.
Medium risk: flygbolagskonkurser, IT-system, beroenden av partners och tredje-part, kundnöjdhet m fl.

Dessa risker har utvärderats och följs upp av ledningen på regelbunden basis och presenteras för styrelsen på löpande basis. Det kommer numera vara en årlig process att validera och gå igenom Gruppens risker för att säkerställa att åtgärder och fokus ligger på de mest relevanta riskerna. För 2021 har fokus fortsatt legat på de risker som uppkommit i samband med Covid-19.

<u>Ledningens kommentarer avseende den finansiella påverkan av Covid-19</u>
Etraveli-gruppen har förblivit i en stark finansiell position med ett överskott av pengar på banken vilket gjort det möjligt för företaget att hantera en lång period av avmattning i verksamheten. Koncernen har inte behövt skaffa någon ytterligare finansiering under pandemin och har i slutet av året fortsatt att ha en stark likviditet och utnyttjar inte någon av de tillgängliga kreditfacilititerna. När man blickar framåt mot 2022 har en analys av framtida scenarium kommit fram till att Etraveli-gruppen har en tillräcklig likviditet för att stå emot en långvarig pandemi utan att behöva ta in ytterligare finansiering.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039973

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Såsom nämnts under väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång ovan har Etraveli-gruppen sett en stark återhämtning då vaccinet fortsätter att rullas ut och reserestriktionerna gradvis hävts. Koncernen fortsätter att ha en mycket stark finansiell situation och med liknande nivåer av tillgängliga medel på banken jämfört med före Covid-19.

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Styrelsen föreslår att den disponerade vinsten, 26 319 KSEK, överförs i ny räkning. Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar.

Till årsstämman förfogande står (SEK)	
Överkursfond	857 126 598
Balanserat resultat	-331 163 391
Årets vinst	26 319 040
	552 282 247

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830030974

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT

	Not	2021-01-01-2021-12-31 KEUR	2020-01-01-2020-12-31 KEUR
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5	176 492	105 459
Aktiverat arbete för egen räkning		9 064	9 130
Övriga rörelseintäkter	9,12	1 307	861
Summa		**186 863**	**115 450**
Rörelsens kostnader			
Inköp av varor och tjänster		-49 234	-23 242
Övriga externa kostnader	7,14,19	-76 830	-57 346
Personalkostnader	8	-38 852	-38 950
Övriga rörelsekostnader	9,12	-	-8 574
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13,14	-17 826	-16 054
Summa rörelsekostnader		**-182 742**	**-144 165**
Rörelseresultat		**4 121**	**-28 715**
Finansiella intäkter	10	413	10 161
Finansiella kostnader	10,14	-62 466	-51 361
Finansiella poster – netto	10,12	**-62 053**	**-41 200**
Resultat efter finansiella poster		**-57 932**	**-69 916**
Inkomstskatt	11,15	689	-170
Årets resultat		**-57 243**	**-70 086**
Resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-57 243	-70 086
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:			
Valutakursdifferenser		6 711	-10 778
Summa övrigt totalresultat för perioden		**6 711**	**-10 778**
Summa totalresultat för perioden		**-50 532**	**-80 865**
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-50 532	-80 865
Summa totalresultat för perioden		**-50 532**	**-80 865**

Noterna på sidorna 18-60 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039975

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	Not	2021-12-31 KEUR	2020-12-31 KEUR
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	13	502 890	507 391
IT-plattform	13	32 082	38 040
Kunddatabas	13	4 937	6 617
Varumärken	13	26 746	26 953
Domäner	13	6	6
Leverantörsavtal	13	1 628	2 446
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	13	23 880	19 612
Summa immateriella tillgångar		**592 169**	**601 066**
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	14	3 157	3 323
Tillgång med nyttjanderätt	14	4 650	5 888
Förbättringsutgifter på annans fastighet	14	753	904
Summa materiella anläggningstillgångar		**8 560**	**10 114**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	17	2 199	3 138
Derivatinstrument	17,18	8	20
Summa finansiella anläggningstillgångar		**2 207**	**3 158**
Uppskjutna skattefordringar	15	2 714	205
Summa anläggningstillgångar		**605 650**	**614 543**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	17,19	3 207	3 193
Derivatinstrument	17,18	33	13
Aktuella skattefordringar		752	278
Övriga fordringar	20	3 122	3 077
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	34 375	47 565
Likvida medel	17,23	58 538	45 978
Summa omsättningstillgångar		**100 028**	**100 104**
SUMMA TILLGÅNGAR		**705 678**	**714 647**

Noterna på sidorna 18-60 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830003976

KONCERNENS BALANSRÄKNING, FORTS.

	Not	2021-12-31 KEUR	2020-12-31 KEUR
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	24	8 236	8 236
Övrigt tillskjutet kapital		84 019	77 308
Balanserat resultat inklusive årets totalresultat		-191 110	-133 867
Summa eget kapital		**-98 855**	**-48 323**
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	17,26	0	696 005
Leasingskuld		2 668	3 991
Uppskjutna skatteskulder	15	19 963	21 187
Summa långfristiga skulder		**22 631**	**721 183**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	17	5 648	3 253
Aktuella skatteskulder		2 239	2 667
Upplåning	17,27	732 679	3 139
Leasingskuld		2 245	2 174
Övriga skulder	17,27	11 811	13 536
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	27 280	17 019
Summa kortfristiga skulder		**781 902**	**41 788**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**705 678**	**714 647**

Noterna på sidorna 18-60 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039777

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i *KEUR*	Not	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2020 enligt fastställd balansräkning		**8 236**	**85 816**	**2 270**	**-63 780**	**32 541**
Årets resultat		-	-	-	-70 086	-70 086
Valutakursdifferenser		-	-	-10 778	-	-10 778
Summa totalresultat		**-**	**-**	**-10 778**	**-70 086**	**-80 864**
Transaktioner med aktieägare						
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Utgående balans per 31 december 2020		**8 236**	**85 816**	**-8 508**	**-133 867**	**-48 323**
Ingående balans 1 januari 2021 enligt fastställd balansräkning		**8 236**	**85 816**	**-8 508**	**-133 867**	**-48 323**
Årets resultat		-	-	-	-57 243	-57 243
Valutakursdifferenser		-	-	6 711	-	6 711
Summa totalresultat		**-**	**-**	**6 711**	**-57 243**	**-50 532**
Transaktioner med aktieägare						
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Utgående balans per 31 december 2021		**8 236**	**85 816**	**-1 797**	**-191 110**	**-98 855**

Noterna på sidorna 18-60 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039?8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

	Not	2021-01-01-2021-12-31 KEUR	2020-01-01-2020-12-31 KEUR
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		4 121	-28 715
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar		17 826	16 054
Övriga ej likviditetspåverkande poster	32	237	8 504
Erhållen ränta		103	64
Betald ränta		-16 832	-9 975
Utbetalda inkomstskatter		-4 005	-1 461
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		**1 450**	**-15 530**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar		7 904	37 221
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		14 818	-47 882
Summa förändring av rörelsekapital		**22 722**	**-10 661**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**24 172**	**-26 191**
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Köp av materiella anläggningstillgångar	14	-2 059	-1 203
Aktivering eget arbete	13	-9 064	-9 102
Köp av finansiella tillgångar		1 092	-2 167
Betalning avseende leasingfordran	14	40	34
Avyttring av dotterföretag	34	-	-523
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-9 991**	**-12 961**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	35		
Köp av derivatinstrument		-	-60
Återbetalt lån		-	-14 000
Amortering leasingskuld		-2 049	-2 041
Upptaget externt lån		-	14 504
Upptaget aktieägarlån		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-2 050**	**-1 597**
Minskning/ökning av likvida medel		**12 131**	**-40 749**
Likvida medel vid årets början	23	45 978	84 610
Kursdifferenser i likvida medel		430	2 116
Likvida medel vid årets slut	23	**58 538**	**45 978**

Noterna på sidorna 18-60 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039790

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-119	-17
Övriga rörelsekostnader	9,12	-	-
Summa rörelsens kostnader		**-119**	**-17**
Rörelseresultat		**-119**	**-17**
Finansiella intäkter	10	461 753	403 910
Finansiella kostnader	10	-435 284	-386 353
Resultat efter finansiella poster	12	**26 350**	**17 540**
Bokslutsdispositioner			
Lämnade koncernbidrag		-31	-133
Resultat före skatt		**26 319**	**17 407**
Skatt på årets resultat	11	-	-
Årets resultat		**26 319**	**17 407**

I moderföretaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Noterna på sidorna 18-60 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039800

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	16	752 425	752 425
Fordringar hos koncernföretag	17,21	-	4 617 533
Summa finansiella anläggningstillgångar		**752 425**	**5 369 958**
Summa anläggningstillgångar		**752 425**	**5 369 958**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	17,21	5 079 287	-
Övriga fordringar		-	-
Summa kortfristiga fordringar		**5 079 287**	**-**
Kassa och Bank	17,23	2 115	2 313
Summa omsättningstillgångar		**2 115**	**2 313**
SUMMA TILLGÅNGAR		**5 833 826**	**5 372 271**

Noterna på sidorna 18-60 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039811

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING, FORTS.

Belopp i KSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	24		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		81 559	81 559
Summa bundet eget kapital		**81 559**	**81 559**
Fritt eget kapital			
Överkursfond		857 127	857 127
Balanserade vinstmedel		-331 163	-348 571
Årets resultat		26 319	17 407
Summa fritt eget kapital		**552 283**	**525 963**
Summa eget kapital		**633 842**	**607 523**
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond	25	30 046	30 046
Summa obeskattade reserver		**30 046**	**30 046**
Långfristiga skulder			
Aktieägarlån	17,26	-	4 347 145
Skulder till koncernföretag	17,21	46 396	44 635
Summa långfristiga skulder		**46 396**	**4 391 780**
Kortfristiga skulder			
Aktieägarlån	17,27	4 780 669	-
Skulder till koncernföretag	17,21	342 820	342 653
Aktuella skatteskulder		-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	53	269
Summa kortfristiga skulder		**5 123 544**	**342 923**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**5 833 826**	**5 372 271**

Noterna på sidorna 18-60 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039B2

MODERFÖRETAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Not	Bundet eget kapital Aktiekapital	Fritt eget kapital Överkursfond	Balanserad vinst och årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2020		**81 560**	**857 126**	**-348 571**	**590 115**
Totalresultat					
Årets totalresultat		-	-	17 407	17 407
Utgående balans per 31 december 2020		**81 560**	**857 126**	**-331 163**	**607 523**
Ingående balans per 1 januari 2021		**81 560**	**857 126**	**-331 163**	**607 523**
Totalresultat					
Årets totalresultat		-	-	26 319	26 319
Utgående balans per 31 december 2021		**81 560**	**857 126**	**-304 844**	**633 842**

Noterna på sidorna 18-60 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039B3

MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i KSEK	Not	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-119	-17
Betald ränta		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**-119**	**-17**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar		-	17
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		-79	-521
Summa förändring av rörelsekapital		**-198**	**-504**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-198**	**-522**
Investeringsverksamheten			
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-
Finansieringsverksamheten			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-
Årets kassaflöde		**-198**	**-522**
Likvida medel vid årets början	23	2 313	2 835
Likvida medel vid årets slut	23	2 115	2 313

Noterna på sidorna 18-60 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039984

NOTER

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Flugo Group Holdings AB är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. Koncernens huvudsakliga verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen.

Samtliga belopp redovisas i tusentals euro (koncernen) eller tusentals kronor (moderbolaget), dvs KEUR respektive KSEK, om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år.

NOT 2 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Denna rapport innehåller Flugo Group Holdings AB:s koncernredovisning och de valda redovisningsprinciperna för upprättande av denna är IFRS (International Financial Reporting Standards). Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar finansiella tillgångar och skulder (derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Koncernen har ändrat presentationsvaluta från sek till euro från och med 1 januari 2019. Tillgångar och skulder har omräknats till euro till den rådande växelkursen på varje balansdag. Intäkter och utgifter har omräknats till euro till en genomsnittlig kurs som motsvarar kurserna under perioden.

Flugo Group Holding AB:s (moderföretagets) rapporteringsvaluta är sek och redovisningen upprättas i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av denna not.

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper, se not 4.

Koncernen valde att tillämpa ändringen Covid-19-Related Rent Concessions- amendments to IFRS16 i förtid redan år 2020. Se avsnitt 2.13 Leasing för ytterligare information.

Interest Rate Benchmark Reform Fas 2 (ändring av IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16) gäller från 1 januari 2021. Dessa ändringar har inte haft någon inverkan på de belopp som redovisats under tidigare perioder och förväntas inte väsentligt påverka nuvarande eller framtida perioder.

2.1.1 Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2022 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningar väntas inte ha en väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

2.2 Koncernredovisning

Dotterföretag
Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039985

De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskilling.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Det belopp varmed köpeskilling överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, i händelse av ett s.k. "bargain purchase", redovisas mellanskillnaden direkt i rapporten över totalresultat.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Då koncernen förlorar det bestämmande inflytandet över ett dotterföretag tas de redovisade värdena för det tidigare dotterföretagets tillgångar och skulder bort från koncernredovisningen och vinsten eller förlusten kopplad till den förlust av bestämmande inflytande som kan hänföras till det tidigare innehavet av bestämmande inflytande, redovisas i resultaträkningen.

2.3 Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta
Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används euro (EUR), som är koncernens rapportvaluta sedan 2019. Dessförinnan var koncernens rapportvaluta sek (SEK).

Transaktioner och balansposter
Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i resultaträkningen.

Omräkning av koncernföretag med annan funktionell valuta än rapportvalutan
Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta. Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, EUR, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till EUR till den genomsnittskurs som förelegat vid varje transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid dessa valutaomräkningar redovisas i övrigt totalresultat.

2.4 Immateriella tillgångar

Goodwill
Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället.

Goodwill som uppstår i samband med förvärv av dotterföretag redovisas som en immateriell tillgång. Justering av goodwillvärdet kan göras inom en 12 månaders period efter förvärvsdatumet.

Goodwill anses alltid ha en obestämbar nyttjandeperiod och testas därför årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov istället för att löpande avskrivas. Koncernen bedöms utgöras av en enda kassagenererande enhet.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039986

IT-Plattform, kunddatabas, domäner och leverantörsavtal
Tillgångarna har tillkommit via rörelseförvärv och redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för IT-plattformar, kunddatabaser, domäner och leverantörsavtal över deras bedömda nyttjandeperiod:

IT plattformar	5-10 år
Kunddatabaser	5-9 år
Domäner	5-10 år
Leverantörsavtal	6 år

Varumärken
Varumärken som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Samtliga varumärken redovisas som en immateriell tillgång med obestämbar nyttjandeperiod. Varumärkena nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig nedskrivning.

Balanserade utgifter för interna utvecklingsarbeten
Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av bolagets websida och dess plattform samt andra back office relaterade system som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas,
- det finns förutsättningar att använda programvaran,
- det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja programvaran finns tillgängliga, och
- de utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden över deras bedömda nyttjandeperiod på 3 år.

2.5 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer samt förbättringsutgifter på annans fastighet redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för en ersatt del tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Varje del av en materiell anläggningstillgång med ett anskaffningsvärde som är betydande i förhållande till tillgångens sammanlagda anskaffningsvärde skrivs av separat. Avskrivningar görs linjärt enligt följande:

Datorer	3-5 år
Inventarier	5-10 år
Förbättringsutgifter på annans fastighet	10 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039B7

2.6 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). Se not 13 för vidare information om nedskrivningsprövning av goodwill och varumärken.

2.7 Finansiella instrument – generellt

2.7.1 Finansiella tillgångar

2.7.1.1 Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, och
- Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden. För investeringar i egetkapitalinstrument som inte innehas för handel, beror redovisningen på om koncernen, vid instrumentets anskaffningstidpunkt, har gjort ett oåterkalleligt val att redovisa egetkapitalinstrumentet till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Koncernen omklassificerar skuldinstrument endast i de fall då koncernens affärsmodell för instrumenten ändras.

2.7.1.2 Redovisning och borttagande från balansräkningen samt värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller har överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.
Finansiella tillgångar värderas initialt till verkligt värde plus, i de fall tillgången inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader direkt hänförliga till köpet. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs direkt i resultaträkningen.

Efterföljande värdering av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av tillgången och vilket slag av kassflöden tillgången ger upphov till. Koncernen klassificerar sina investeringar i skuldinstrument i två värderingskategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde: Tillgångar som innehas med syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta, redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Ränteintäkter från sådana finansiella tillgångar redovisas som finansiella intäkter genom tillämpning av effektivräntemetoden. Vinster och förluster som uppstår vid bortbokning från balansräkningen redovisas direkt i resultatet inom övriga vinster och förluster tillsammans med valutakursresultatet. Nedskrivningsförluster redovisas på en separat rad i resultaträkningen. Koncernen klassificerar övriga långfristiga fordringar, kundfordringar, likvida medel samt de finansiella instrument som redovisas bland övriga fordringar i denna kategori. Kundfordringar är finansiella instrument som består av belopp som ska betalas av kunder för sålda varor och tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare, klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, redovisas de som anläggningstillgångar. För mer information rörande likvida medel, se avsnitt 2.8.

- Verkligt värde via resultaträkningen: Tillgångar som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat värderas till verkligt värde via resultaträkningen. En vinst eller förlust för ett skuldinstrument som redovisas till

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039888

verkligt värde via resultaträkningen och som inte ingår i ett säkringsförhållande redovisas netto i resultaträkningen i den period vinsten eller förlusten uppkommer. Koncernen klassificerar derivatinstrument (ränteswappar och valutaterminer) i denna kategori. Det verkliga värdet på ett derivatinstrument klassificeras som anläggningstillgång när den säkrade postens återstående löptid är längre än 12 månader, och som omsättningstillgång när den säkrade postens återstående löptid understiger 12 månader. Säkringsredovisning tillämpas inte.

När Etraveli behåller de avtalsenliga rättigheterna att erhålla kassaflödena från en finansiell tillgång (ursprungstillgången) men påtar sig en avtalsenlig förpliktelse att erlägga dessa kassaflöden till annan part (slutlig mottagare), behandlas transaktionen som en överföring av en finansiell tillgång när samtliga följande tre villkor är uppfyllda:

1. När Etraveli inte har någon förpliktelse att betala beloppet till slutlig mottagare såvida inte Etraveli erhåller motsvarande belopp från ursprungstillgången, och
2. när Etraveli inte har någon rätt enligt överföringsavtalet att sälja eller pantsätta ursprungstillgången, och
3. när Etraveli har en förpliktelse att vidarebefordra varje kassaflöde det erhåller å slutliga mottagares vägnar utan väsentlig försening.

Samtliga tre villkor ovan är uppfyllda när Etraveli erhåller medel från kund som ska vidare till flygbolag samt erhåller medel från flygbolag som ska vidare till kund (refunds). Dessa redovisningsmedel uppgår per 31 december 2021 till 87 112 KEUR varav 24 763 KEUR utgör skuld till flygbolag och 62 350 KEUR utgör skuld till kund (per 31 december 2020 uppgick redovisningsmedel till 80 322 KEUR och avsåg till 4 071 KEUR skuld till flygbolag och till 76 250 KEUR skuld till kund) och redovisas därmed inte i koncernens balansräkning och kassaflöde.

2.7.1.3 Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen värderar de framtida förväntade kreditförlusterna relaterade till investeringar i skuldinstrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde baserat på framåtriktad information. Koncernen väljer reserveringsmetod baserat på om det skett en väsentlig ökning i kreditrisk eller inte. Moderbolaget har en fordran på sitt dotterföretag Flugo Holdings AB om 5 079 287 KSEK per 31 december 2021 (4 617 533 KSEK per 31 december 2020) relaterat till ett lån. Inget nedskrivningsbehov bedöms föreligga för denna fordran då den underliggande koncernen fortsatt är likvid och lånet bedöms kunna betalas tillbaka.

Koncernen tillämpar i enlighet med reglerna i IFRS 9 en förenklad metod för nedskrivningsprövning av kundfordringar. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt. För att beräkna förväntade kreditförluster har kundfordringar grupperas baserat på kreditriskkaraktäristika och antal dagars dröjsmål. De förväntade kreditförlustnivåerna baserar sig på kundernas betalningshistorik för en period 36 månader för 31 december 2021 respektive 1 januari 2021 tillsammans med förlusthistoriken för samma period. De historiska förlusterna har inte justerats för framåtblickande information. Se not 19 för förväntade kreditförluster i procent per ålderskategori i kundfordringar per 31 december 2020 respektive 2021.

Kundfordringar skrivs bort när det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning. Indikatorer på att det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning inkluderar bland annat att gäldenären misslyckas med återbetalningsplanen eller att kontraktuella betalningar är mer än 120 dagar försenade.

2.7.2 Finansiella skulder

2.7.2.1 Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella skulder i följande kategorier:

- Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, och
- Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Koncernen omklassificerar inte finansiella skulder.

2.7.2.2 Redovisning och borttagande från balansräkningen samt värdering

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld som utsläckts eller

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039B9

överförts till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i resultatet.

Finansiella skulder värderas initialt till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader (vid upplåning).

Efterföljande värdering sker i två värderingskategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden: Leverantörsskulder och övriga skulder tillhör denna kategori liksom upplåning. Efterföljande värdering av upplåning innebär redovisning till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder och övriga skulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare. Om inte, tas de upp som långfristiga skulder. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalningen av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.
- Verkligt värde via resultaträkningen: Koncernen klassificerar derivatinstrument (ränteswappar och valutaterminer) i denna kategori. Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde på derivatinstrument resultatredovisas i den period då de uppstår och ingår i finansnettot eftersom det härrör till finansieringsverksamheten.Det verkliga värdet på ett derivatinstrument klassificeras som långfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid är längre än 12 månader, och som kortfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid understiger 12 månader. Säkringsredovisning tillämpas inte.

2.7.3 Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

2.8 Likvida medel

Likvida medel är ett finansiellt instrument och innefattar, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa och banktillgodohavanden. Likvida medel består av banktillgodohavanden. Se avsnitt 2.7.1.2 ovan rörande redovisningsmässig hantering av redovisningsmedel.

I samband med att Etraveli-gruppen säljer en tjänst och kunden betalar med kreditkort, tillämpar Etraveli-gruppen ett undantag från att redovisa detta som en kortfristig fordran på det finansiella institutet. Istället redovisas fordran som likvida medel då försäljningsbolaget rapporterar kreditkortsförsäljningen till det finansiella institutet dagligen och betalningen enligt överenskommelse ska betalas till säljaren inom tre bankdagar.

I de fall där Etraveli-gruppen gör insättningar för kreditkortsinköp/betalar förskott för kreditkortsbetalningar, kan Etraveli-gruppen begära tillbaka dessa medel med omedelbar verkan. Baserat på det har Etraveli-gruppen klassificerat dessa medel som likvida tillgångar. Bakgrunden är att den allmänna definitionen av likvida medel är att de består av likvida medel, tillgängliga saldon hos banker och liknande institut och kortfristiga likvida placeringar som enkelt kan omvandlas till ett känt belopp och utsätts för obetydlig risk för värde fluktuationer. Insättningar för kreditkortsinköp faller inom denna kategori.

2.9 Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039900

Uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka underskotten kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns legal kvittningsrätt för uppskjutna skattefordringar och skatteskulder, de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt och det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

2.10 Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser
Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning.

Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Ersättningar vid uppsägning
Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar ersättningar vid uppsägning vid den tidigaste av följande tidpunkter: (a) när koncernen inte längre har möjlighet att återkalla erbjudandet om ersättning; och (b) när företaget redovisar utgifter för en omstrukturering som är inom tillämpningsområdet för IAS 37 och som innebär utbetalning av avgångsvederlag. I det fall företaget har lämnat ett erbjudande för att uppmuntra till frivillig avgång, beräknas ersättningar vid uppsägning baserat på det antal anställda som beräknas acceptera erbjudandet. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter rapportperiodens slut diskonteras till nuvärde.

Aktierelaterad ersättning
Den 1 augusti 2017 har en s.k. management equity plan (fortsättningsvis "MEP") upprättats för att erbjuda ledande befattningshavare möjlighet att indirekt delta i Etraveli Holding AB (sedan slutet av 2019 fusionerat med Etraveli Group Holding AB), genom investering i aktier som emitterats av Flugo Group Holdings AB. Flugo Group Holdings AB innehar indirekt aktier i Etraveli Holding AB/Etraveli Group Holding AB per 31 december 2020 och per 31 december 2019. Det antal aktier i Flugo Group Holdings AB som emitterats till ledande befattningshavare enligt denna plan var 45 188 047 aktier per den 31 december 2021 (45 188 047 aktier den 31 december 2020). MEP programmet innehåller intjäningsvillkor med en 30-månadersperiod efter tilldelningstidpunkten samt "good-leaver" och "bad-leaver" villkor. Den intjänade delen av aktierna ökar med 100% efter 30 månader från tilldelningstillpunkten, där den intjänade delen kompenseras till marknadsvärde och det icke intjänade delen till anskaffningspriset vid dagen för meddelande om obligatorisk försäljning. En deltagare kvalificerar sig som en "good-leaver" vid uppsägning eller vid avslut av anställningen på grund av t.ex. död, pension, kronisk sjukdom och som en "bad-leaver" när man inte kvalificerar sig som en "good-leaver". Styrelsen beslutade att MEP kvalificerar som en plan för egetkapitalinstrument på koncernnivå. Deltagarna har köpt sin investering till ett värde som inte anses vara lägre än verkligt värde vid tilldelningstillfället, därmed har inga justeringar i koncernens resultaträkning krävts.

2.11 Intäktsredovisning

Koncernen erbjuder flygbiljetter, boende och andra reserelaterade tjänster antingen direkt via egna hemsidor och genom egna metasöktjänsten flygresor.se eller genom andra externa metasöktjänster. Koncernens intäkter från försäljning av tjänster utgörs i huvudsak av intäkter, direkt eller indirekt, relaterade till förmedling av flygbiljetter. Exempel på detta är bokningsavgifter från kunder och/eller

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039931

provisioner direkt från flygbolagen, volymprovisioner från flygbolagen och ersättningar från bolagets GDS:er (Global Distribution System). Intäkter erhålls också för förmedling av hotell och hyrbilar huvudsakligen genom provisioner från samarbetspartners. Andra indirekt relaterade intäkter till försäljning av flygresor är försäkringsprodukter, avbeställningsskydd och intäkter hänförliga till betalningstransaktioner.

En resebyrå uppträder vanligtvis som agent/förmedlare av resetjänster för såväl reseproducenter och researrangörer som kunder/resenärer men ofta också i eget namn som arrangör. För att underlätta jämförelser med andra företag inom resebranschen och för att kunna bedöma verksamheten är information om den försäljning som genereras i bolaget väsentlig. Med försäljning avses försäljning till kund, d.v.s. det kunden betalar för resan. Försäljning till kund är även grunden vid mätning och bedömning av marknadsandelar. Även relationen mellan bruttoresultatet och försäljningen är betydelsefull vid jämförelser med andra företag. Den nettoomsättning som redovisas i resultaträkningen ingår som en del av bolagets totala försäljning.

Bolagets försäljning kan således delas in i följande komponenter:

Försäljning som agent
Etraveli-gruppen uppträder som agent för reseproducenten och researrangören när den ställer ut och förmedlar biljetter avseende flygtransporter och andra reserelaterade tjänster såsom hotell, hyrbilar, reseförsäkringar etc. Endast den förmedlingsavgift som tas ut av kunden och den eventuella provision som erhålles redovisas som intäkt.

Försäljning (Fakturering för annans räkning)
Som agent fakturerar Etraveli-gruppen kunden för den förmedlade resetjänsten och uppbär betalningen. Etraveli-gruppen betalar sedan i sin tur researrangören beloppet efter avdrag för eventuell avtalad provision. Denna del av försäljningen redovisas som Fakturering för annans räkning. Denna fakturering ingår inte i nettoomsättningen under total försäljning i not 5.

Nettoomsättning (Fakturering i samband med förmedling för annans räkning)
De avgifter som Etraveli-gruppen tar ut av kunden för själva bokningstjänsten och de eventuella provisioner som bolaget erhåller från reseproducenterna, redovisas som intäkter i samband med förmedling för annans räkning. I båda dessa fall står bolaget den fulla kreditrisken för de fakturerade beloppen, även om transportören och/eller producenten är fullt ansvarig gentemot resenären för själva transporten respektive resetjänsten.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039992

Tabellen nedan summerar grunden för intäktsredovisning för koncernens huvudsakliga intäktsströmmar:

Intäktsströmmar	Grund för intäktsredovisning
Air	
Förmedling av flyg	Vid bokningstillfället
Provision från flygbolag	Upplupet baserat på uppfyllnad av försäljningsmål, när det är hög sannolikhet att de infaller
Provision från GDS leverantörer	Vid bokningstillfället
Non Air	
Förmedling av hotel	Vid bokningstillfället
Förmedling av hyrbilar	Vid bokningstillfället
Förmedling av försäkringar	Vid bokningstillfället
Avbokning, ombokning och andra tilläggstjänster	Vid bokningstillfället med reservering för kostnader baserat på historik kring nyttjandegrad. Vissa tjänster inom denna kategori intäktsredovisas dock över tid.
Servicepaket	Upplupet över serviceperioden
Metasökningar	Vid klicktillfället eller inköpstillfället

Koncernen redovisar intäkter när (i) det finns bevis för att ett kundkontrakt ingåtts mellan slutkund och flygbolag, (ii) de olika prestationsåtagandena enligt kontraktet har identifierats, (iii) transaktionspriset är möjligt att fastställa, (iv) transaktionspriset har allokerats till de olika prestationsåtagandena och (v) respektive prestationsåtagande har uppfyllts. Koncernen har bevis på att ett kundkontrakt ingåtts när kunden har accepterat villkoren som beskriver tjänsten såväl som betalningsvillkoren. Koncernen anser att intäkterna kan bestämmas när tjänsten har levererats i enlighet med avtalet.

Intäkterna värderas till verkligt värde. Intäkter och kostnader för sålda tjänster nettoredovisas exklusive mervärdesskatt och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning.

2.12 Statliga stöd

Statliga stöd redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att bidragen kommer att erhållas och koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidragen. Koncernen har under 2021 erhållit statliga stöd som en följd av Covid-19 pandemin. De bidrag som erhållits som avser kostnadstäckning är omställningsstöd 1 435 kEUR (under 2020 1 917 KEUR erhållet och ytterligare 1 340 KEUR upplupet per 2020-12-31), statligt stöd för korttidsarbete 1 008 kEUR (2 134 KEUR 2020) och statligt stöd avseende sjuklönekostnader 0 kr (67 KEUR 2020). Omställningsstödet redovisas inom Övriga externa kostnader och övriga stöd inom Personalkostnaderna. Det finns inga ouppfyllda villkor eller andra eventualförpliktelser som är knutna till dessa bidrag. Koncernen har inte erhållit några andra former av statliga stöd.

Periodisering och redovisning av statliga stöd
Statliga stöd som avser kostnadstäckning periodiseras och redovisas i resultaträkningen över samma perioder som de kostnader stöden är avsedda att kompensera för.

2.13 Leasing

Koncernens leasingavtal redovisas enligt IFRS 16. De leasingavtal som omfattas av den sedan 2019 nya standarden, avser främst kontorslokaler. Koncernen har tillämpat undantagen för korttidskontrakt och kontrakt av mindre värde varmed dessa inte inkluderats i IFRS 16 beräkningen.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initial till nuvärde.
Leasingskulderna inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter), efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas.
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039 93

- belopp som förväntas betalas ut av leasetagaren enligt restvärdesgarantier.
- lösenpriset för en option att köpa om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet.
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att koncernen kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

Om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en möjlighet att förlänga ett leasingavtal, inkluderas leasingbetalningar för denna förlängningsperiod i värderingen av skulden. Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte kan fastställas enkelt, vilket normalt är fallet för koncernens leasingavtal, ska leasetagarens marginella låneränta användas, vilken är räntan som den enskilda leasetagaren skulle få betala för att låna de nödvändiga medlen för att köpa en tillgång av liknande värde som nyttjanderätten i en liknande ekonomisk miljö med liknande villkor och säkerheter. Koncernen bestämmer den marginella låneräntan genom att, när det är möjligt, använda finansiering som nyligen erhållits av en utomstående part som en startpunkt och justeras sedan för att återspegla förändringar i finansieringsförutsättningarna sedan finansieringen erhölls.

Koncernen är exponerad för eventuella framtida ökningar av rörliga leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta, som inte ingår i leasingskulden förrän de träder i kraft. När justeringar av leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta träder i kraft omvärderas leasingskulden och justeras mot nyttjanderätten. Leasingbetalningar fördelas mellan amortering av skulden och ränta. Räntan redovisas i resultaträkningen över leasingperioden på ett sätt som medför en fast räntesats för den under respektive period redovisade leasingskulden.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:
- det belopp leasingskulden ursprungligen värderats till.
- leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet.
- initiala direkta utgifter.
- utgifter för att återställa tillgången till det skick som föreskrivs i leasingavtalets villkor.

Nyttjanderätter skrivs vanligen av linjärt över det kortare av nyttjandeperioden och leasingperioden.

Gruppen fick under 2020 Covid-19 relaterade hyreslättnader uppgående till 290 KEUR och har tillämpat lättnadsregeln som infördes i maj 2020 innebärande att hyreslättnaderna inte redovisats som en ändring av avtalet utan som variabla leasingavgifter. Under 2021 har man erhållit Covid-19 relaterade hyreslättnader uppgående till 292 KEUR.

Se not 14 för ytterligare information kring gruppens leasingavtal redovisade enligt IFRS 16 Leasing.

2.14 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Denna innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

2.15 Aktiekapital

Stamaktier och preferensaktier klassificeras som eget kapital.

2.16 Moderföretagets redovisningsprinciper

Moderföretaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer och rapporteringsvaluta är fortsatt sek. Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan.

Uppställningsformer
Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Resultaträkningen benämns dock rapport över totalresultat och övrigt totalresultat redovisas separat. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039994

Andelar i dotterföretag
Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillingar.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna "Resultat från andelar i koncernföretag".

Finansiella garantier
Finansiella garantier från moderföretaget till förmån för dotterföretag värderas inte till verkligt värde. De redovisas som eventualförpliktelser såtillvida det inte är sannolikt att garantin kommer leda till utbetalning. I sådant fall redovisas istället en upplupen kostnad.

Finansiella instrument
Moderföretaget tillämpar IFRS9 med undantag för finansiella garantier till förmån för koncernföretag.

Koncernbidrag och aktieägartillskott
Lämnade aktieägartillskott aktiveras i aktier i den mån nedskrivning ej erfordras.
Lämnade och mottagna koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Leasingavtal
Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella klassificeras som operationella leasingavtal.

NOT 3 FINANSIELL RISKHANTERING

3.1 Finansiell riskhantering

Etraveli-gruppen exponeras genom sin verksamhet för finansiella risker. De finansiella risker som är av störst betydelse är valuta-, ränte-, kredit- och likviditetsrisk. Dessa risker hanteras samt kontrolleras i enlighet med en av styrelsen antagen finans- och valutapolicy. Riskhanteringen sköts av företagets finansavdelning.

a) Valutarisk
Valutarisk definieras som risken att ogynnsamma förändringar i valutakurser kan påverka resultatet negativt. Hantering av dessa risker fastställs av styrelsen och framgår av bolagets valutapolicy. Etraveli-gruppens valutarisker avser i huvudsak valutorna EUR, USD och GBP. Andra väsentliga exponeringar återfinns i NOK och CAD.

(i) Transaktionsexponering i kommersiella flöden
Transaktionsexponering definieras som de valutaexponeringar som uppkommer till följd av att intäkter och kostnader är i annan valuta än bolagets funktionella valuta. Enligt finanspolicyn säkras transaktionsrelaterad exponering normalt till 80 % på 0-3 månader, detta sker vanligen via valutaderivat. Etraveli-gruppen ämnar att i största möjliga mån sträva efter så kallad naturlig säkring, det vill säga att aktivt arbeta för att ha balans mellan tillgångar och skulder i andra valutor än bolagets funktionella valuta.

Valutakursresultatet hänförligt till transaktionsrelaterad exponering uppgick i resultaträkningen 2021 till en nettovinst om 1 181 KEUR (nettovinst om 735 KEUR 2020).

(ii) Omräkningsexponering vid konsolidering av enheter utanför Sverige
Koncernens resultat påverkas även av valutaeffekter som uppstår på grund av kursutveckling i de olika utländska dotterbolagen och filialernas lokala valutor gentemot den svenska kronan.

Omräkningseffekter uppstår även på koncernens nettotillgångar vid konsolidering av de utländska bolagen och filialernas balansräkningar. Dessa omräkningsdifferenser uppgår 2021 till 6 711 KEUR (-10 778 KEUR 2020). Någon kurssäkring för denna risk görs ej.

(iii) Valutakänslighet i transaktions- och omräkningsexponering
Etraveli-gruppen har försäljning i ett antal utländska valutor och är särskilt känslig för valutafluktuationer i EUR, GBP och USD (EUR, GBP och USD även 2020) i samband med försäljning av flygbiljetter vilket representerar de större valutainflödena. Etraveli-gruppen har även inköp i ett antal

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039S

utländska valutor och är särskilt känslig för valutafluktuationer i EUR, GBP, USD och NOK (EUR, GBP, USD och NOK 2020) i dessa flöden.

En förstärkning/försvagning av SEK mot EUR, USD, GBP och NOK om 10 % 31 december 2021 respektive 2020 hade påverkat koncernens resultat med belopp enligt tabellen nedan:

	2021		2020	
KONCERNEN (KEUR)	**Förstärkning**	**Försvagning**	**Förstärkning**	**Försvagning**
Försäljning				
Valutakänslighet EUR	-73 912	73 912	-43 668	43 668
Valutakänslighet USD	-57 492	57 492	-22 166	22 166
Valutakänslighet GBP	-19 809	19 809	-14 385	14 385
Valutakänslighet NOK	-4 872	4 872	-4 965	4 965
Inköp				
Valutakänslighet EUR	68 906	-68 906	43 569	-43 569
Valutakänslighet USD	4 594	-4 594	7 104	-7 104
Valutakänslighet GBP	13 007	-13 007	7 484	-7 484
Valutakänslighet NOK	15 770	-15 770	13 451	-13 451

Koncernen har per 31 december 2021 ett externt lån i euro om 266 349 KEUR (264 850 KEUR per 31 december 2020). Exponeringen mot valutarisk för detta lån har ej säkrats då en betydande del av koncernens intjäning är i EUR och därmed verkar som en naturlig säkring.

b) Ränterisk
Med ränterisk avses risken att förändringar i det allmänna ränteläget påverkar koncernens nettoresultat negativt. Koncernen har räntebärande finansiella tillgångar och skulder vars förändringar kopplat till marknadsräntor påverkar resultat och kassaflöde från den löpande verksamheten. Den mest betydande faktorn för ränterisken är bindningstiden. Koncernens ränterisk uppstår främst genom långfristig upplåning som löper med rörlig ränta. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde och banktillgodohavanden med rörlig ränta.

(i) Ränterisk gällande upplåning
Koncernen har ett externt lån om 266 349 KEUR (264 850 KEUR per 31 december 2020) som löper med fast ränta 4,5 procent + EURIBOR 3M sedan mitten på augusti 2020. För att reducera ränterisken säkras 189 000 KEUR (189 000 KEUR per 31 december 2020) via ett räntederivat med ett räntetak 0 % EURIBOR till den 30 september 2022. Exponeringen till rörlig ränta uppgick per 31 december 2021 till 81 000 KEUR (81 000 KEUR per 31 december 2020). Vid 1% positiv EURIBOR 3M skulle påverkan på koncernens räntekostnader med utgöra 810 KEUR på den osäkrade delen.

Moderbolaget har ett aktieägarlån om 4 780 668 655 SEK (inkl. kapitaliserad ränta 1 623 662 933 SEK). Motsvarande belopp 31 december 2020 var 4 347 145 KSEK (inkl. kapitaliserad ränta om 1 190 139 KSEK) som löper med fast ränta om 10% varmed ingen exponering för rörlig ränta finns avseende detta lån.

c) Kreditrisk
Kreditrisk avser risken för att koncernen inte erhåller betalningar enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förbindelser. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns, görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039960

(i) Kreditrisker fordringar
Risken för att koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden, det vill säga att betalning ej erhålls för fordringar, utgör en kreditrisk för genererad försäljning. Kreditrisken på fordringar gentemot privatpersoner är marginell då huvuddelen av försäljningen betalas direkt via internetbank eller kreditkort. Fordringar gentemot andra företag är främst hänförlig till fordringar avseende volymprovisioner och/eller marknadsföringsbidrag från flygbolag samt volymbaserade ersättningar och återfinns som kundfordringar och/eller upplupna intäkter. Se 2.7.1.3 för koncernens metod för nedskrivningsprövning av kundfordringar samt även ytterligare upplysningar i not 19.

(ii) Motpartsrisk
Vid försäljning av flygbiljetter agerar respektive juridisk enhet i koncernen som en agent åt flygbolagen. Själva flygbiljetten är ett avtal mellan resenären och flygbolaget. I det fall resenären betalat flygbiljetten till agenten med ett kreditkort och flygbolaget inte kan leverera tjänsten, kan agentens kortinlösande bank under vissa antaganden, kräva agenten på beloppet. Agenten får sedan rikta ett motkrav mot flygbolaget. Agenten har också ett ekonomiskt ansvar gentemot resenären i det fall en paketliknande resa sålts. Etraveli-gruppen arbetar kontinuerligt för att värdera samt minimera risken associerad med den enskilda leverantören.

(iii) Kreditrisk likvida medel
Kreditexponeringen gällande finansiell verksamhet uppstår främst vid placering av likvida medel. Koncernens likvida medel ska därför placeras i banker med lägst Moodys A3 rating.

Uppföljning utförs av Etraveli-gruppens finansavdelning. Koncernens likvida medel uppgick per 31 december 2021 till 58 538 KEUR (45 978 KEUR per 31 december 2020).

d) Likviditetsrisk
Likviditetsrisk avser risken att koncernen saknar tillräcklig likvida medel för betalning av sina åtaganden avseende finansiella skulder. Målsättningen med koncernens likviditetshantering är att säkerställa att tillräckliga likvida medel finns för att klara sina kommersiella åtaganden.

Kassaflödesprognoser upprättas löpande samt rapporteras till ledningen, kontroll och uppföljning av dessa görs av koncernens finansavdelning. Överskottslikviditet i koncernens rörelsedrivande företag, överstigande den del som krävs för att hantera rörelsekapitalbehov, hanteras centralt inom koncernen.

Koncernen har en kreditfacilitet på totalt 35 606 KEUR (32 472 KEUR per 31 december 2020). Per 31 december 2021 var 0 KEUR nyttjad (per 31 december 2020 var denna nyttjad till 808 KEUR). Av den totala kreditfaciliteten utgörs 16 000 KEUR (16 000 KEUR per 31 december 2020) av en s.k. RCF ancillary facility. Etraveli-gruppens finansavdelning ansvarar för koncernens kreditfacilitet.

Nedanstående tabell analyserar koncernens icke derivata finansiella skulder och nettoreglerade derivatinstrument som utgör finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. Derivatinstrument som utgör finansiella skulder ingår i analysen om deras avtalsenliga förfallodagar är väsentliga för att förstå tidpunkterna för framtida kassaflödena. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

Per 31 december 2021

KEUR	**Mindre än 1 år**	**Mellan 1 och 2 år**	**Mellan 2 och 5 år**	**Mer än 5 år**
Aktieägarlån	466 262	-	-	-
Externt lån	266 349	-	-	-
Leasingskuld (lång- och kortfristig)	2 081	1 051	1 735	-
Leverantörsskulder	5 648	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	11 811	-	-	-

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039997

Per 31 december 2020 *KEUR*	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Aktieägarlån	-	-	-	636 512
Externt lån	12 150	12 150	284 088	-
Leasingskuld (lång- och kortfristig)	1 932	1 715	2 519	-
Leverantörsskulder	3 253	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	13 069	-	-	-

3.2 Hantering av kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter.

Koncernens optimala skuldsättning är inte definierad som ett bestämt nyckeltal, utan målsättningen är att ha en rimlig nivå på nettoskulden i förhållande till intjäningen i första hand definierad som EBITDA. Koncernen anser inte att skuldsättningsgraden definierad som nettoskuld/eget kapital, är den bästa indikatorn för att definiera sin skuldsättningspolicy och optimera kapitalstrukturen ur ett aktieägarperspektiv, eftersom eget kapital kan påverkas av en rad faktorer som inte nödvändigtvis behöver påverka det långsiktiga aktieägarvärdet. Exempel på detta kan vara omräkningsdifferenser i eget kapital, vald finansieringsform och påverkan av andra faktorer som påverkar koncernens egna kapital men behöver inte påverka koncernens kassaflöde. Koncernens policy för att optimera kapitalstrukturen innehåller inga kortsiktiga kvantifierbara mål.

Det finns en finansiell kovenant kopplad till koncernens kreditfacilitet. Denna faller in om krediten nyttjas till en viss nivå. Koncernen nyttjar ingen del av cash kreditfaciliteten per 31 december 2021 varför den finansiella kovenanten inte är satt i spel (inte heller per 31 december 2020). Det finns inga kovenanter kopplade till aktieägarlånet och inte heller till det externa banklånet.

3.3 Beräkning av verkligt värde

Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar och övriga fordringar samt leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga i sin natur.

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde samt finansiella tillgångar och skulder där upplysning krävs om det verkliga värdet, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- **Nivå 1** - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder
- **Nivå 2** - Andra observerbara data för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar)
- **Nivå 3** - Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (ej observerbar data)

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar och skulder som antingen värderas till verkligt värde eller där upplysning krävs om det verkliga värdet per 31 december 2021 och 2020 (aktieägarlån och externt lån[7]).

KONCERNEN 2021-12-31 *KEUR*	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Räntederivat	-	8	-	8
Valutaderivat	-	33	-	33
Summa tillgångar	-	**41**	-	**41**

[7] Ingen skillnad föreligger mellan redovisat värde och verkligt värde per 31 december 2020 och 2021 i aktieägar- och bankån mot bakgrund av att lånen löper med rörlig ränta och/eller att koncernens kreditvärdighet inte väsentligen förändrats.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039098

KONCERNEN 2021-12-31 *KEUR*	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Skulder				
Aktieägarlån	-	-	466 262	466 262
Externt lån	-	-	266 349	266 349
Summa skulder	**-**	**-**	**732 611**	**732 611**

KONCERNEN 2020-12-31 *KEUR*	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Räntederivat	-	20	-	20
Valutaderivat	-	13	-	13
Summa tillgångar	**-**	**33**	**-**	**33**

KONCERNEN 2020-12-31 *KEUR*	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Skulder				
Aktieägarlån	-	-	431 155	431 155
Externt lån	-	-	264 850	264 850
Summa skulder	**-**	**-**	**696 005**	**696 005**

MODERFÖRETAGET 2021-12-31 *KSEK*	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Skulder				
Aktieägarlån	-	-	4 780 669	4 780 669
Summa skulder	**-**	**-**	**4 780 669**	**4 780 669**

MODERFÖRETAGET 2020-12-31 *KSEK*	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Skulder				
Aktieägarlån	-	-	4 347 145	4 347 145
Summa skulder	**-**	**-**	**4 347 145**	**4 347 145**

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd. Det noterade marknadspris som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. Koncernen har inga finansiella instrument som klassificeras i nivå 1.

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (t.ex. OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värdevärderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2. Koncernens finansiella instrument som återfinns i nivå 2 utgörs av derivatinstrument.

Vid beräkning av verkligt värde på nivå 3 är indata inte observerbara utan bygger exempelvis på rimliga uppskattningar. Koncernen har ett aktieägarlån och ett externt lån som klassificeras i nivå 3.

NOT 4 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR, BEDÖMNINGAR OCH FEL

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

4.1 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830039999

justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov goodwill och varumärken med obestämbar livslängd
Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och varumärken med obestämbar livslängd, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2.6. Återvinningsvärden för kassagenererande enhet har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras. Nedskrivningsprövningen genomförs på kassagenererande enhet för goodwill och varumärken. Årets nedskrivningsprövning har inte resulterat i någon nedskrivning, se vidare not 13.

Värdering av underskottsavdrag
Koncernen undersöker årligen ifall det är tillämpligt att aktivera uppskjutna skattefordringar avseende årets skattemässiga underskottsavdrag. Uppskjuten skattefordran redovisas endast för underskottsavdrag för vilka det är sannolikt att de kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och mot skattepliktiga temporära skillnader. Värdet av samtliga underskottsavdrag har upptagits som fordran både per 31 december 2021 och per 31 december 2020.

Bedömningar av fordringar och upplupna intäkter
Koncernens fordringar består bland annat av fordringar och upplupna intäkter från flygbolag avseende volymprovisioner och/eller marknadsföringsbidrag, upplupna intäkter från GDS-partners och upplupna avgiftsintäkter. Dessa fordringar och upplupna intäkter baseras huvudsakligen på bedömningar av bokade flygbiljetter och tidpunkt för framtida avresa. Ledningen gör kontinuerligt bedömningar av försäljningen och kreditrisken hos flygbolagen samt bedömningar utifrån fall till fall om det föreligger ett nedskrivningsbehov av dessa fordringar och/eller upplupna intäkter.

Covid-19 (Coronaviruset)
Den negativa effekten på efterfrågan och bokningar på grund av den nya Omicron-varianten påverkade handeln för december 2021 och januari 2022. Koncernen fortsatte dock att leverera fler bokningar under dessa två månader jämfört med nivåerna före Covid-19 på grund av en stärkt marknadsandel. Från och med februari har det skett en markant ökning av efterfrågan och försäljning med bokningar mer än 50 % över samma perioder 2019. I takt med att restriktionerna hävs och länderna öppnar sig mer och mer ser vi också en positiv utveckling i ordermixen med en ökad andel av de mer lönsamma långresorna.

Koncernen fortsätter att ha en mycket stark finansiell situation och med liknande nivåer av tillgängliga medel på banken jämfört med före Covid-19.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LO

20220830040000

NOT 5 NETTOOMSÄTTNINGENS OCH NETTOINTÄKTERNAS FÖRDELNING

KONCERNEN *KEUR*

	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Nettoomsättning (Fakturering i samband med förmedling för annans räkning)	176 492	105 459
Försäljning (Fakturering för annans räkning)*	2 379 505	998 061
Total försäljning	**2 555 997**	**1 103 520**

MODERFÖRETAGET *KSEK*

	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Nettoomsättning (Fakturering i samband med förmedling för annans räkning)	-	-
Försäljning (Fakturering för annans räkning)	-	-
Total försäljning*	-	-

**) Värdet av förmedlade tjänster som kunder betalar till Etraveli-gruppen. Ibland benämns detta som Fakturering för annans räkning eller "Gross Sales".*

Nettomsättningen fördelar sig på geografiska marknader, på produkttyp och utifrån källa enligt följande:

KONCERNEN **Per geografisk marknad** *KEUR*	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Norden	25 744	22 275
Europa	80 746	42 151
Resten av världen	70 003	41 032
Koncernen totalt	**176 492**	**105 459**

Per produkttyp *KEUR*	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Air	64 401	35 354
Non-air	112 091	70 105
Koncernen totalt	**176 492**	**105 459**

Per källa *KEUR*	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Air	62 140	33 051
Non-air	112 091	70 105
Meta	2 261	2 303
Koncernen totalt	**176 492**	**105 459**

Nettointäkterna (se not 36 för definition) fördelar sig på geografiska marknader, på produkttyp och utifrån källa enligt följande:

KONCERNEN **Per geografisk marknad** *KEUR*	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Norden	21 921	20 630
Europa	60 256	30 543
Resten av världen	45 081	31 044
Koncernen totalt	**127 258**	**82 217**

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830040001

Per produkttyp *KEUR*	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Air	22 033	14 965
Non-air	105 225	67 252
Koncernen totalt	**127 258**	**82 217**

Per källa *KEUR*	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Air	19 772	12 662
Non-air	105 225	67 252
Meta	2 261	2 303
Koncernen totalt	**127 258**	**82 217**

NOT 6 MODERFÖRETAGETS FÖRSÄLJNING TILL KONCERNFÖRETAG

Koncernintern försäljning och koncerninterna inköp har inte förekommit i moderföretaget, varken 2021 eller föregående räkenskapsår.

NOT 7 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

KONCERNEN *KEUR*	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
PwC		
Revisionsuppdraget	480	370
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	123	60
Skatterådgivning	201	347
Övriga tjänster	1	80
EY		
Revisionsuppdraget	20	63
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget		
Skatterådgivning	3	16
Övriga tjänster		
Summa	**827**	**936**
Koncernen totalt	**827**	**936**

MODERFÖRETAGET *KSEK*	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
PwC		
Revisionsuppdraget	75	60
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	**75**	**60**
Moderföretaget totalt	**75**	**60**

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830040007

NOT 8 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA MM.

KONCERNEN *KEUR*	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Löner och andra ersättningar	29 112[8]	27 939[9]
Sociala avgifter	7 713	7 347
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	1 852	1 832
Koncernen totalt	**38 676**	**37 119**

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader	2021-01-01-2021-12-31		2020-01-01-2020-12-31	
	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala avgifter (varav pensions-kostnader)	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala avgifter (varav pensions-kostnader)
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	2 270 (684)	1 381 (377)	2 560 (512)	905 (259)
Övriga anställda	26 842 (0)	8 184 (1 475)	25 379 (0)	8 274 (1 573)
Koncernen totalt	**29 112[8] (684)**	**9 565 (1 852)**	**27 939[9] (512)**	**9 179 (1 832)**

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår inget arvode enligt bolagsstämmans beslut.
Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs huvudsakligen av grundlön. Med andra ledande befattningshavare avses de sex (sex 2020) personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen (med sex personer avses antal på balansdagen).

Villkor för VD
VD för Etraveli-gruppen är anställd i Etraveli Group Holding AB. VD har därmed inte erhållit någon ersättning från Flugo Group Holdings AB varken 2020 eller 2021.

Pensioner
VD för Etraveli-gruppen erhåller pensionsavsättning motsvarande 30% av den fasta grundlönen.

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare	Antal på balansdagen 2021-12-31	Antal på balansdagen 2020-12-31
Styrelseledamöter	2	2
- Varav kvinnor	0	0
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	7	7
- Varav kvinnor	1	1
Koncernen totalt	**9**	**9**
- **Varav kvinnor**	**1**	**1**

Moderföretaget
Moderföretaget har under året (och inte heller föregående år) inte haft några anställda och inga ersättningar har betalats ut.

[8] Beloppet inkluderar erhållet statligt stöd vid korttidsarbete om 773 KEUR och erhållet statligt stöd avseende sjuklönekostnader om 67 KEUR.
[9] Beloppet inkluderar erhållet statligt stöd vid korttidsarbete om 2 134 KEUR och erhållet statligt stöd avseende sjuklönekostnader om 67 KEUR.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830040003

Medelantal anställda med geografisk fördelning per land	2021-12-31		2020-12-31	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor	Medelantal anställda	Varav kvinnor
Sverige	0	0	0	0
Summa moderföretag	**0**	**0**	**0**	**0**
Dotterföretag				
Sverige	297	143	327	180
Grekland	362	201	281	172
Finland	6	5	6	5
Kanada	42	15	88	35
Australien	0	1	1	1
Summa dotterföretag	**707**	**365**	**703**	**393**
Koncernen totalt	**707**	**365**	**703**	**393**

Könsfördelning för styrelse och övriga ledande befattningshavare i moderföretaget	2021-12-31		2020-12-31	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter	2	2	2	2
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	-	-	-	-
Moderföretaget totalt	**2**	**2**	**2**	**2**

Sedan 1 januari 2018 är VD för Etraveli-gruppen anställd i Etraveli Group Holding AB.

NOT 9 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

KONCERNEN *KEUR*

Övriga rörelseintäkter	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Valutakurseffekter	1 181	735
Övrig rörelseintäkt	126	126
Summa övriga rörelseintäkter	**1 307**	**861**

Övriga rörelsekostnader	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Valutakurseffekter	-	-
Förlust från avyttring av dotterföretag	-	-8 574
Summa övriga rörelsekostnader	**-**	**-8 574**

Inga övriga rörelsekostnader och/eller övriga rörelseintäkter förekom i moderbolaget, varken 2021 eller 2020.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830040004

NOT 10 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER/ RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER

KONCERNEN *KEUR*

Finansiella intäkter/Ränteintäkter	**2021-01-01-2021-12-31**	**2020-01-01-2020-12-31**
Ränteintäkter på banktillgodohavanden	103	64
Valutakursvinst på lån	91	10 097
Övriga finansiella intäkter	219	-
Summa finansiella intäkter/ränteintäkter	**413**	**10 161**

Finansiella kostnader/Räntekostnader	**2021-01-01-2021-12-31**	**2020-01-01-2020-12-31**
Valutakursförlust på lån	-4 541	-400
Förändring i verkligt värde på derivatinstrument	-12	-42
Räntekostnader aktieägarlån	-42 730	-36 714
Räntekostnader på externt lån	-12 349	-11 165
Räntekostnader leasing (IFRS16)	-231	-301
Övriga finansiella kostnader	-2 603	-2 739
Summa finansiella kostnader/räntekostnader	**-62 466**	**-51 361**
Summa finansiella poster – netto	**-62 053**	**-41 200**

MODERFÖRETAGET *KSEK*

Finansiella intäkter/Ränteintäkter	**2021-01-01-2021-12-31**	**2020-01-01-2020-12-31**
Ränteintäkter på koncerninterna fordringar	461 753	403 910
Summa finansiella intäkter/ränteintäkter	**461 753**	**403 910**

MODERFÖRETAGET *KSEK*

Finansiella kostnader/Räntekostnader	**2021-01-01-2021-12-31**	**2020-01-01-2020-12-31**
Räntekostnader på koncerninterna skulder	-1 760	-1 368
Räntekostnader aktieägarlån	-433 524	-384 985
Övriga finansiella kostnader	-	-
Summa finansiella kostnader/räntekostnader	**-435 284**	**-386 353**
Summa finansiella poster – netto	**26 469**	**17 558**

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830040005

NOT 11 INKOMSTSKATT/SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

KONCERNEN *KEUR*	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Aktuell skatt:		
Aktuell skatt på årets resultat	-3 462	-2 214
Justeringar avseende tidigare år	365	-264
Summa aktuell skatt	**-3 097**	**-2 478**
Uppskjuten skatt (se not 15):		
Uppkomst och återförande av temporära skillnader	3 787	2 308
Summa uppskjuten skatt	**3 787**	**2 308**

MODERFÖRETAGET *KSEK*	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Aktuell skatt:		
Aktuell skatt på årets resultat	-	-
Justeringar avseende tidigare år	-	-
Summa aktuell skatt	**-**	**-**
Uppskjuten skatt (se not 15):		
Uppkomst och återförande av temporära skillnader	-	-
Summa uppskjuten skatt	**-**	**-**

Inkomstskatt

Inkomstskatten på resultatet skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

KONCERNEN *KEUR*	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Resultat före skatt	-57 932	-69 916
Skatt vid svensk skattesats 20,6 %	11 934	14 962
Skatteeffekter av:		
- Ej skattepliktiga intäkter	208	1 304
- Ej avdragsgilla kostnader	-11 749	-15 781
- Utländska skattesatser	316	-264
Effekt på uppskjuten skatt av förändring i skattesatser	8	-127
Justering avseende tidigare år	-29	-264
Skattekostnad	**689**	**-170**

Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen är 22 % (25 % 2020).

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830040006

MODERFÖRETAGET *KSEK*	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Resultat före skatt	26 319	17 407
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	-5 422	-3 725
Skatteeffekter av:		
- Effekt av räntebidrag	94 758	86 144
- Ej avdragsgilla kostnader	-89 306	-82 387
- Schablonintäkt periodiseringsfonder	-31	-32
Justering avseende tidigare år	-	-
Skattekostnad	**-**	**-**

Skattesats för moderföretaget är 20,6 % (21,4 % 2020).

NOT 12 VALUTAKURSDIFFERENSER

Valutakursdifferenser har redovisats i resultaträkningen enligt följande:

KONCERNEN *KEUR*	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Valutakursdifferenser kundfordringar och levskulder	1 181	735
Valutakursdifferenser finansiella poster netto	-4 449	9 697
Summa valutakursdifferenser i resultaträkningen	**-3 268**	**10 433**

Inga valutakursdifferenser har redovisats i resultaträkningen i moderbolaget, varken 2021 eller 2020.

NOT 13 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

KONCERNEN *KEUR*	Goodwill	IT-plattform	Kund-databas	Varu-märken	Domäner	Leverantörs-avtal	Balanserade utgifter för utvecklings-arbeten	Summa
Räkenskapsåret 2021-01-01—2021-12-31								
Ingående redovisat värde	507 391	38 040	6 617	26 953	6	2 447	19 612	**601 066**
Inköp/upparbetning	-	-	-	-	-	-	9 064	**9 064**
Försäljningar	-	-	-	-	-	-	-	-
Återförda avskrivningar vid försäljning	-	-	-	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-4 502	49	89	-199	-	-	-28	**-4 591**
Avskrivningar	-	-6 007	-1 769	-9	-	-818	-4 639	**-13 241**
Nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-130	**-130**
Utgående redovisat värde 2021-12-31	**502 890**	**32 082**	**4 937**	**26 746**	**6**	**1 629**	**23 879**	**592 169**

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830040007

KONCERNEN *KEUR*	Goodwill	IT-plattform	Kund-databas	Varu-märken	Domäner	Leverantörs-avtal	Balanserade utgifter för utvecklings-arbeten	Summa
Räkenskapsåret 2020-01-01—2020-12-31								
Ingående redovisat värde	502 844	45 133	8 400	26 370	103	3 265	12 777	**598 891**
Inköp/upparbetning	-	-	-	-	-	-	9 130	**9 130**
Försäljningar	-7 917	-1 704	-	-	-	-	-	**-9 621**
Återförda avskrivningar vid försäljning	-	493	-	-	-	-	-	**493**
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Valutakursdifferenser	12 464	417	-50	592	-4	-	449	**13 868**
Avskrivningar	-	-6 175	-1 733	-9	-5	-818	-2 724	**-11 464**
Nedskrivningar	-	-124	-	-	-89	-	-19	**-232**
Utgående redovisat värde 2020-12-31	**507 391**	**38 040**	**6 617**	**26 953**	**6**	**2 447**	**19 612**	**601 066**

Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill och varumärken
Ledningen bedömer verksamhetens prestation utifrån en kassagenererande enhet. Redovisad goodwill avser goodwill vid förvärv av aktier i Etraveli Holding AB (tidigare 7Travel Flights Holdco AB) 3 augusti 2017, förvärvet av e-Travel 3 november 2017 samt förvärvet av Budhdeo Capital 1 augusti 2019.

Goodwill och varumärken prövas med avseende på nedskrivningsbehov enligt IAS 36. Detta gör koncernen minst en gång per år eller oftare om det finns indikation på att nedskrivningsbehov föreligger. Per den 31 december 2021 prövades det redovisade värdet och återvinningsvärdet befanns överstiga redovisade värden. Nedskrivning av goodwill och varumärken var således ej nödvändig.

Likt föregående år föreligger en kassagenererande enhet. Återvinningsvärde har bestämts för den kassagenererande enheten genom beräkning av nyttjandevärdet för den kassagenererande enheten. Nyttjandevärdet för goodwill hänförlig till Etraveli Holding AB, e-Travel och Budhdeo Capital har beräknats baserat på diskonterade kassaflöden. Kassaflödet för de första fem åren, efter 2021, baseras på en av ledningen fastställd strategisk plan och för efterföljande år har 2% tillväxt använts.

Kassaflöden extrapoleras med hjälp av antaganden nedan:

	2021-12-31	2020-12-31
Diskonteringsränta (WACC)	12,2%	11,6%
Evig tillväxttakt	2%	2%
Tillväxttakt nettoomsättning	16,4%	17,3%
Tillväxttakt EBITDA	23,9%	N/A%

- Uppskattat EBITDA baserat på tidigare års resultat och förväntningar på den framtida marknadsutvecklingen.
- Diskonteringsräntan efter skatt motsvarande 12,2 % för den kassagenererande enheten. Diskonteringsräntan tar sin utgångspunkt i koncernens genomsnittliga kapitalkostnad med beaktande av verksamhetsspecifika risker samt utifrån nivån för jämförbara företag.
- Tio års kassaflöde har inkluderats i DCF modellen där 2% evig tillväxttakt använts från år 6 och framåt.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830040008

Känslighetsanalys
Nedan visas en känslighetsanalys baserat på diskonteringsränta och långsiktigt tillväxt för år 6-10. Känslighetsanalysen visar mellanskillnaden mellan nuvarande värde av goodwill inklusive operativt kapital och övervärdet för DCF värdet. Förändringar i långsiktig tillväxttakt och diskonteringsränta med övriga parametrar konstanta skulle ha påverkat övervärdet med belopp som visas nedan i KEUR:

2021-12-31		**Långsiktig tillväxttakt**				
		1,0%	1,5%	2,0%	2,5%	3,0%
	12,2%	455 990	471 665	487 631	503 891	520 449
	13,2%	357 697	371 259	385 069	399 131	413 450
WACC	14,2%	275 489	287 318	299 362	311 625	324 110
	15,2%	205 746	216 136	226 714	237 483	248 445
	16,2%	145 864	155 046	164 392	173 905	183 588
	17,2%	93 918	102 074	110 376	118 824	127 422

NOT 14 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

KONCERNEN *KEUR*	**Inventarier, verktyg och inst.**	**Förbättrings-utgifter på annans fastighet**	**Tillgång med nyttjande-rätt (se 14 a nedan)**	**Summa**
Räkenskapsåret 2021-01-01—2021-12-31				
Ingående redovisat värde	3 323	904	5 888	**10 114**
Inköp/förändrat avtal	2 057	3	652	**2 712**
Försäljning, utrangeringar	-66	-18	-	**-84**
Ackumulerade avskrivningar på utrangeringar	66	-	-	**66**
Valutakursdifferenser	39	38	131	**207**
Avskrivningar	-2 260	-137	-2 022	**-4 419**
Utgående redovisat värde	**3 157**	**790**	**4 649**	**8 596**

KONCERNEN *KEUR*	**Inventarier, verktyg och inst.**	**Förbättrings-utgifter på annans fastighet**	**Tillgång med nyttjande-rätt (se 14 a nedan)**	**Summa**
Räkenskapsåret 2020-01-01—2020-12-31				
Ingående redovisat värde	4 351	1 086	7 463	**12 900**
Inköp/förändrat avtal	1 180	31	698	**1 909**
Försäljning, utrangeringar	-12	-37	-95	**-144**
Ackumulerade avskrivningar på utrangeringar	5	13	-	**18**
Valutakursdifferenser	-38	-39	-106	**-183**
Avskrivningar	-2 164	-152	-2 042	**-4 358**
Nedskrivningar	-	-	-29	**-29**
Utgående redovisat värde	**3 323**	**904**	**5 888**	**10 114**

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830040009

14a) Information rörande IFRS 16 Leasing

Nedan redogörs för information om leasing där gruppen är leasetagare eller leasegivare och kontraktet redovisas enligt IFRS 16 Leasing. Koncernen har tillämpat undantagen för korttidskontrakt och kontrakt av mindre värde varmed dessa inte inkluderats i IFRS 16 beräkningen. De leasingavtal som omfattas av den sedan 2019 nya standarden avser främst kontorslokaler. Tidigare år har all leasing redovisats som operationell.

Balansräkningen visar följande belopp relaterat till leasing där gruppen är leasetagare enligt IFRS 16:

KONCERNEN *KEUR*	**2021-01-01-2021-12-31**	**2020-01-01-2020-12-31**
Tillgångar med nyttjanderätt		
Kontorslokaler	4 467	5 857
Övrigt	52	31
Summa tillgångar med nyttjanderätt	**4 519**	**5 888**
Leasingskulder		
Kortfristig leasingskuld	2 245	2 174
Långfristig leasingskuld	2 668	3 991
Summa leasingskulder	**4 913**	**6 165**

Resultaträkningen visar följande belopp relaterat till leasing där gruppen är leasetagare enligt IFRS16:

KONCERNEN *KEUR*	**2021-01-01-2021-12-31**	**2020-01-01-2020-12-31**
Avskrivningar av tillgångar med nyttjanderätt		
Kontorslokaler	-1 994	-2 027
Övrigt	-28	-15
Summa avskrivningar av tillgångar med nyttjande rätt	**-2 022**	**-2 042**
Räntekostnader (inkluderat i finansnettot)	231	301
Kostnader för korttidsleasing och leasing av mindre värde, ej redovisade enligt IFRS16 (inkluderat i övriga externa kostnader)	462	644

Totalt kassautflöde 2021 relaterat leasing där gruppen är leasetagare redovisat enligt IFRS 16 var -2 253 KEUR (-2 342 KEUR 2020).

Sedan 2020 vidareuthyr gruppen en kontorslokal och är därmed leasegivare. Balansräkningen visar följande belopp relaterat till leasing där gruppen är leasegivare enligt IFRS 16 på grund av vidareuthyrd kontorslokal:

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830040010

KONCERNEN *KEUR*	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Leasingfordringar		
Kortfristig leasingfordran, kontorslokaler	31	35
Långfristig leasingfordran, kontorslokaler	-	30
Summa leasingfordringar	**31**	**65**

Resultaträkningen visar följande belopp relaterat till leasing där gruppen är leasegivare enligt IFRS16 på grund av vidareuthyrd kontorslokal:

KONCERNEN *KEUR*	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Finansiell intäkt	2	3
Summa finansiell intäkt (inkluderat i finansnettot)	**2**	**3**

Totalt kassainflöde 2021 relaterat leasing där gruppen är leasegivare redovisat enligt IFRS16 var 44 KEUR (34 KEUR 2020).

Löptidsanalys av leasingbetalningar rörande vidareuthyrd kontorslokal:

KONCERNEN *KEUR*	2021-12-31	2020-12-31
Inom ett år	31	36
Senare än ett men inom fem år	-	29
Senare än fem år	-	-
Koncernen totalt	**31**	**65**

NOT 15 UPPSKJUTEN SKATT

KONCERNEN *KEUR*	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	0	-2 113
Uppskjuten skatteintäkt avseende temporära skillnader	3 733	4 421
Summa uppskjuten skatt i Resultaträkningen	**3 733**	**2 308**

Moderföretaget har inga uppskjutna skatteintäkter- eller skattekostnader.

Uppskjutna skattefordringar och – skulder i koncernen fördelas enligt följande:

KONCERNEN *KEUR* Uppskjutna skattefordringar	2021-12-31	2020-12-31
Uppskjutna skattefordringar som ska utnyttjas efter mer än 12 månader	65	66
Uppskjutna skattefordringar som ska utnyttjas inom 12 månader	2 649	139
Summa uppskjutna skattefordringar	**2 714**	**205**

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830040111

Uppskjutna skatteskulder		
Uppskjutna skatteskulder som ska utnyttjas efter mer än 12 månader	-16 205	-18 541
Uppskjutna skatteskulder som ska utnyttjas inom 12 månader.	-3 758	-2 646
Summa uppskjutna skatteskulder	**-19 963**	**-21 187**
Uppskjutna skatteskulder/fordringar (netto)	**-17 249**	**-20 982**

Förändring i uppskjutna skattefordringar och – skulder under året, som har redovisats i resultaträkningen, utan hänsyn tagen till kvittningar som gjorts inom samma skatterättsliga jurisdiktion, framgår nedan:

Uppskjutna skatteskulder	Obeskattade reserver	Förvärvade/aktiverade immateriella tillg	Summa
Per 1 januari 2021	**1 058**	**20 129**	**21 187**
Upplösning genom företagsförsäljning, inkluderat i realisationsresultat	-	-	-
Redovisat i resultaträkningen	-170	-1 054	-1 224
Per 31 december 2021	**888**	**19 075**	**19 963**

Uppskjutna skatteskulder	Obeskattade reserver	Förvärvade/aktiverade immateriella tillg	Summa
Per 1 januari 2020	**2 872**	**20 911**	**23 783**
Upplösning genom företagsförsäljning, inkluderat i realisationsresultat	-	-314	-314
Redovisat i resultaträkningen	-1 813	-468	-2 282
Per 31 december 2020	**1 058**	**20 129**	**21 187**

Uppskjutna skattefordringar	Underskotts avdrag	Övrigt	Summa
Per 1 januari 2021	**205**	**0**	**205**
Redovisat i resultaträkningen	2 509	-	2 509
Per 31 december 2021	**2 714**	**0**	**2 714**

Uppskjutna skattefordringar	Underskotts avdrag	Övrigt	Summa
Per 1 januari 2020	**136**	**58**	**195**
Redovisat i resultaträkningen	68	-58	10
Per 31 december 2020	**205**	**0**	**205**

Moderföretaget hade inga uppskjutna skattefordringar och inga uppskjutna skatteskulder, varken 2021-12-31 eller 2020-12-31.

NOT 16 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

MODERFÖRETAGET

KSEK	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	752 425	752 425
Aktieägartillskott	-	-
Utgående redovisat värde	**752 425**	**752 425**

Moderföretaget innehar andelar i följande dotterföretag:

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830040012

Namn	Organisations-nummer	Säte	Kapital-andel	Antal aktier	Redovisat värde 2021-12-31
Flugo Holdings AB	559111-7865	Stockholm, SE	100%	43 234 711	752 425
Summa					**752 425**

Koncernen hade följande dotterbolag per 31 december 2021:

KONCERNEN

Namn	Registrerings- och verksamhetsland	Verksamhet	Andel stamaktier som direkt-ägs av moder-bolaget (%)	Andel stamaktier som ägs av koncernen (%)
Flugo Holdings AB	Sverige	Administration	100%	100%
Etraveli Group Holding AB (fd Flugo Group AB)	Sverige	Administration		100%
Etraveli Group AB (fd Seat24 Travel AB)	Sverige	Administration		100%
e-Travel Online Tourism and Travel Services SA	Grekland	Reseförmedlare		100%
Flightmate AB	Sverige	Reseförmedlare		100%
Gotogate International AB (fd Scanworld Travelpartner AB)	Sverige	Reseförmedlare		100%
-Gotogate Agencia De Viagens LTDA[10]	Brasilien	Reseförmedlare		100%
-Gotogate S.A.[10]	Argentina	Reseförmedlare		100%
-Gotogate RU LLC[10]	Ryssland	Reseförmedlare		100%
-Gotogate Mexico S. de R.L. de C.V. [10]	Mexiko	Reseförmedlare		100%
-Etraveli India Private Limited[10]	Indien	Reseförmedlare		100%
-Gotogate KSA Travel and Tourism Company	Saudiarabien	Reseförmedlare		100%
-Gotogate Colombia SAS	Colombia	Reseförmedlare		100%
-Gotogate Korea LLC	Sydkorea	Reseförmedlare		100%
-Digital International Travel Solutions AB (fd Ueberflieger AB)	Sverige	Administration		100%
-Gotogate Flights Ltd	Förenade Arabemiraten	Reseförmedlare		100 %
Svenska Resegruppen AB	Sverige	Reseförmedlare		100%
-Gotogate Agencia De Viagens LTDA[10]	Brasilien	Reseförmedlare		100%
-Gotogate S.A.[10]	Argentina	Reseförmedlare		100%
-Gotogate RU LLC[10]	Ryssland	Reseförmedlare		100%
-Gotogate Mexico S. de R.L. de C.V. [10]	Mexiko	Reseförmedlare		100%
-Etraveli India Private Limited[10]	Indien	Reseförmedlare		100%
-Marco Polo Travel AS	Norge	Reseförmedlare		100%
-OY SRG Finland AB	Finland	Reseförmedlare		100%
-SuperSaver Travel B.V	Nederländerna	Reseförmedlare		100%
-e-Travel Holdings Ltd	Cypern	Reseförmedlare		100%

[10] Gotogate Agencia De Viagens LTDA, Gotogate S.A., Gotogate RU LLC, Gotogate Mexico S. de R.L. de C.V. och Etraveli India Private Limited ägs till 95 % av Gotogate International AB och till 5 % av Svenska Resegruppen AB.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830004013

-Gotogate Inc.	USA	Reseförmedlare	100%
-Gotogate Pty Ltd	Australien	Reseförmedlare	100%
-E-Travel Israel (E.T.I.) LTD	Israel	Reseförmedlare	100%
-Flight Network UK Ltd	Storbritannien	Reseförmedlare	100%
Flugo Canada Holding Inc	Kanada	Administration	100%
-Flight Network AU Pty Ltd	Australien	Reseförmedlare	100%
-2583885 Tripstack Inc (tidigare Ontario Inc)	Kanada	Flygtechbolag	100%
-Flight Network Ltd	Kanada	Reseförmedlare	100%

Samtliga dotterföretag konsolideras i koncernen. Rösträttsandelen i de dotterföretag som ägs direkt av moderföretaget skiljer sig inte från den ägda andelen stamaktier.

Under 2020 namnändrades 2383885 Ontario Inc i Kanada till 2383885 Tripstack Inc.

Under 2020 upplöstes 1843717 Alberta Inc och 8769249 Canada Inc. Vidare amalgamerades Western Canada Travel Service Ltd med Flight Network Ltd och 2704058 Ontario Inc med Tripstack Inc under 2020.

Under 2020 bildades bolaget Flugo Canada Holding Inc och genom en omorganisation bytte bolagen Flight Network Ltd, Flight Network UK Ltd, Flight Network AU Pty Ltd och Tripstack Inc ägarbolag från Flugo Canada Inc till Flugo Canada Holding Inc. Den 31 december 2020 såldes bolagen Flugo Canada Inc, Huntington Travel USA Inc och Escapades by Huntington Inc.

Under 2021 bytte Flight Network UK Ltd ägare från Flugo Canada Holding Inc till Svenska Resegruppen AB. Vidare bildades bolagen Gotogate Colombia SAS och Gotogate Korea LLC under 2021, vilka ägs av Gotogate International AB. Gotogate RU LLC, Etraveli India Private Limited och Gotogate Mexico S. de R.L. de C.V. bildades också under 2021 och ägs till 95 % av Gotogate International AB och till 5 % av Svenska Resegruppen AB.

NOT 17 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH FINANSIELLA SKULDER

Koncernen har följande finansiella instrument:

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde *KEUR*	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Övriga långfristiga fordringar	2 199	3 138
Kundfordringar	3 207	3 193
Övriga fordringar	-	-
Likvida medel	58 538	45 978
Summa	**63 944**	**52 309**

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen *KEUR*	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Derivatinstrument	41	33
Summa	**41**	**33**

Finansiella skulder

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830040014

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde *KEUR*	2021-12-31	2020-12-31
Externt lån	266 349	264 850
Aktieägarlån	466 262	431 155
Leverantörsskulder	5 648	3 253
Leasingskulder	4 913	6 166
Summa	**743 172**	**705 424**

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen *KEUR*	2021-12-31	2020-12-31
Derivatinstrument	-	-
Summa	**-**	**-**

Moderföretaget har följande finansiella instrument:

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde *KSEK*	2021-12-31	2020-12-31
Fordringar hos koncernföretag	5 079 287	4 617 533
Kassa och bank	2 115	2 313
Summa	**5 081 402**	**4 619 846**

Finansiella skulder

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde *KSEK*	2021-12-31	2020-12-31
Aktieägarlån	4 780 669	4 347 145
Skulder till koncernföretag	389 216	387 289
Summa	**5 169 885**	**4 734 434**

NOT 18 DERIVATINSTRUMENT

	2021-12-31		2020-12-31	
KONCERNEN *KEUR*	**Tillgångar**	**Skulder**	**Tillgångar**	**Skulder**
Ränteswappar				
Jefferies	8	-	20	-
Långfristig del	**8**	**-**	**20**	**-**
Valutaderivat	33	-	13	-
Kortfristig del	**33**	**-**	**13**	**-**
Totalt:	**41**	**-**	**33**	**-**

Derivatinstrumenten klassificeras som långfristiga tillgångar eller långfristiga skulder då löptiden överstiger 12 månader och som omsättningstillgångar eller kortfristiga skulder då löptiden på derivatinstrumenten understiger 12 månader.

Ränteswappar
Det nominella beloppet för utestående ränteswappsavtal uppgick per 31 december 2021 till 189 000 KEUR (189 000 KEUR per 31 december 2020). Vinster och förluster på ränteswappar redovisas i finansnettot (not 10).

NOT 19 KUNDFORDRINGAR

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

KONCERNEN *KEUR*	2021-12-31	2020-12-31
Kundfordringar	6 840	6 325
Minus: reservering för osäkra fordringar	-3 633	-3 132
Kundfordringar – netto	**3 207**	**3 193**

Per den 31 december 2021 uppgick fullgoda kundfordringar till 3 207 KEUR (3 193 KEUR per 31 december 2020).

Per den 31 december 2021 var kundfordringar uppgående till 5 701 KEUR förfallna, varav 3 633 KEUR är nedskrivet enligt nedan tabell (motsvarande belopp per den 31 december 2020 5 774 KEUR i förfallna kundfordringar, varav 3 132 KEUR nedskrivet).

Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

	2021-12-31	2020-12-31
1-30 dagar	1 822	632
31-60 dagar	31	183
> 61 dagar	3 848	4 960
Summa förfallna kundfordringar	**5 701**	**5 774**

Förändringar i reserven för osäkra kundfordringar är som följer:

	2021-12-31	2020-12-31
Per 1 januari	**-3 132**	**-654**
Reservering för osäkra fordringar	-896	-2 577
Fordringar som har skrivits bort under året som ej indrivningsbara	315	99
Återförda outnyttjade belopp	79	0
Per 31 december	**-3 633**	**-3 132**

Avsättningar till respektive återföringar av reserver för osäkra kundfordringar ingår i övriga externa kostnader i resultaträkningen. Några säkerheter eller andra garantier för de på balansdagen utestående kundfordringarna finns ej.

Se avsnitt 2.7.1.3 för upplysning kring grunderna för beräkningen av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 Finansiella instrument. Utifrån detta baseras förlustreserven per 31 december 2021 samt 31 december 2020 på följande:

Per 31 december 2021 *(KEUR)*	**Ej förfallna**	**Inom 30 dagar**	**30-60 dagar**	**60-90 dagar**	**90-120 dagar**	**120-360**	**>360 dagar**	**Summa**
Förväntad förlustnivå i %	0 %	0,2 %	0,7 %	7 %	11 %	63 %	100 %	
Redovisat belopp kundfordringar- brutto	1 139	1 822	31	11	7	552	3 278	**6 840**
Kreditförlustreserv	**0**	**4**	**0**	**1**	**1**	**350**	**3 278**	**3 633**

Per 31 december 2020 *(KEUR)*	**Ej förfallna**	**Inom 30 dagar**	**30-60 dagar**	**60-90 dagar**	**90-120 dagar**	**120-360**	**>360 dagar**	**Summa**
Förväntad förlustnivå i %	0 %	0,2 %	0,7 %	7 %	11 %	63 %	100 %	
Redovisat belopp kundfordringar- brutto	551	632	183	406	26	3 910	617	**6 325**
Kreditförlustreserv	**0**	**1**	**1**	**28**	**3**	**2 481**	**617**	**3 132**

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830040015

20220830040016

NOT 20 ÖVRIGA FORDRINGAR

KONCERNEN *KEUR*	2021-12-31	2020-12-31
Fordran skattekonton	1	720
Momsfordran	113	1 230
Fordran provisioner	105	25
Fordran flygbolag	377	222
Övriga fordringar	2 526	880
Koncernen totalt	**3 122**	**3 077**

NOT 21 SKULDER TILL OCH FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG

Kortfristiga fordringar

MODERFÖRETAGET *KSEK*	2021-12-31	2020-12-31
Flugo Holdings AB	5 079 287	-
Moderbolaget totalt	**5 079 287**	**-**

Kortfristiga skulder

MODERFÖRETAGET *KSEK*	2021-12-31	2020-12-31
Etraveli Group Holding AB	342 520	342 520
Etraveli Group AB *(fd Seat24 Travel AB)*	300	-
Svenska Resegruppen AB	-	133
Moderbolaget totalt	**342 820**	**342 653**

Långfristiga fordringar

MODERFÖRETAGET *KSEK*	2021-12-31	2020-12-31
Flugo Holdings AB	0	4 617 533
Moderbolaget totalt	**0**	**4 617 533**

Långfristiga skulder

MODERFÖRETAGET *KSEK*	2021-12-31	2020-12-31
Etraveli Group AB (fd Seat24 Travel AB)	21 278	20 470
Svenska Resegruppen AB	25 118	24 165
Moderbolaget totalt	**46 396**	**44 635**

NOT 22 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

KONCERNEN *KEUR*	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetalda hyror	361	428
Upplupna provisioner	12 620	7 702
Upplupna avgiftsintäkter och upplupen fordran	16 185	29 692
Förutbetalda medel till betalningsleverantör	1 813	5 199
Upplupen intäkt statliga stöd	0	1 393
Övriga poster	3 396	3 151
Koncernen totalt	**34 375**	**47 565**

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LO

20220830040017

NOT 23 LIKVIDA MEDEL/KASSA OCH BANK

KONCERNEN *KEUR*	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Banktillgodohavanden	58 538	45 978
Koncernen totalt	**58 538**	**45 978**

MODERFÖRETAGET *KSEK*	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Banktillgodohavanden	2 115	2 313
Moderföretaget totalt	**2 115**	**2 313**

NOT 24 AKTIEKAPITAL

MODERFÖRETAGET *KSEK*	**Antal aktier (tusental)**	**Aktiekapital**
Per 1 januari 2021	**81 559**	**81 559**
Nyemission, apport	-	-
Per 31 december 2021	**81 559**	**81 559**

MODERFÖRETAGET *KSEK*	**Antal aktier (tusental)**	**Aktiekapital**
Per 1 januari 2020	**81 559**	**81 559**
Nyemission, apport	-	-
Per 31 december 2020	**81 559**	**81 559**

Aktiekapitalet består av 81 559 355 st aktier (81 559 355 st aktier per 31 december 2020).
Aktien har ett kvotvärde på 1 sek/aktie.
De utgivna aktierna fördelar sig på preferensaktier och stamaktier av aktieklass A1, A2 och A3.

Fördelning per aktieslag samt röstvärde:

MODERFÖRETAGET	**Röstvärde**	**Antal aktier**
Preferensaktie P1	1	6 233 011
Preferensaktie P2	1	11 374 041
Preferensaktie P3	1	3 826 554
Preferensaktie P4	1	15 908 674
Stamaktie A1	10	28 680 980
Stamaktie A2	1,1	13 463 487
Stamaktie A3	1	2 072 608
Per 31 december 2021		**81 559 355**

MODERFÖRETAGET	**Röstvärde**	**Antal aktier**
Preferensaktie P1	1	6 233 011
Preferensaktie P2	1	11 374 041
Preferensaktie P3	1	3 826 554
Preferensaktie P4	1	15 908 674
Stamaktie A1	10	34 330 980
Stamaktie A2	1,1	7 813 487
Stamaktie A3	1	2 072 608
Per 31 december 2020		**81 559 355**

Skillnader i rätt till utdelning föreligger mellan de olika aktieslagen.
Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830040018

NOT 25 OBESKATTADE RESERVER

MODERFÖRETAGET *KSEK*	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Periodiseringsfond 2017	30 046	30 046
Moderföretaget totalt	**30 046**	**30 046**

NOT 26 LÅNGFRISTIG UPPLÅNING

KONCERNEN *KEUR*	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Skuld till aktieägare	0	431 155
Externt lån	0	264 850
Koncernen totalt	**0**	**696 005**

MODERFÖRETAGET *KSEK*	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Skuld till aktieägare	0	4 347 145
Moderföretaget totalt	**0**	**4 347 145**

NOT 27 KORTFRISTIGA SKULDER

Övriga kortfristiga skulder

KONCERNEN *KEUR*	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Skuld till kunder	8 202	10 594
Momsskuld	1 079	562
Personalens källskatt	632	609
Sociala avgifter	890	797
Övriga skulder	1 008	974
Koncernen totalt	**11 811**	**13 536**

Kortfristig upplåning

KONCERNEN *KEUR*	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Externt lån	266 349	0
Skuld till aktieägare	466 262	0
Övrig upplåning	68	3 139
Koncernen totalt	**732 679**	**3 139**

MODERFÖRETAGET *KSEK*	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Skuld till aktieägare	4 780 669	0
Moderföretaget totalt	**4 780 669**	**0**

NOT 28 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

KONCERNEN *KEUR*	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Upplupna hotell- och biljettkostnader	7 265	5 144
Personalrelaterade kostnader	4 188	3 558
Försäljningskostnader	5 134	2 661
Övriga poster	10 692	5 656
Koncernen totalt	**27 280**	**17 019**

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830040019

MODERFÖRETAGET *KSEK*	2021-12-31	2020-12-31
Övriga poster	53	269
Moderföretaget totalt	**53**	**269**

NOT 29 STÄLLDA SÄKERHETER

KONCERNEN *KEUR*	2021-12-31	2020-12-31
Företagsinteckningar	751 009	751 027
Fordringar på koncernföretag	765 619	728 204
Aktier i dotterbolag	501 546	563 781
Kontopanter	309	1 951
Koncernen totalt	**2 018 483**	**2 044 963**

Moderföretaget hade inga ställda säkerheter 31 december 2021 och inte heller 31 december 2020.

NOT 30 EVENTUALFÖRPLIKTELSER

KONCERNEN *KEUR*	2021-12-31	2020-12-31
Bankgarantier, CS och UBS	5 000	5 000
Bankgarantier (resegarantier, garantier till flygbolag, garanti till leverantör)	3 848	4 241
Övriga bankgarantier	158	105
Moderbolagsgaranti	5 000	5 000
Proprieborgen	13 155	898
Koncernen totalt	**27 161**	**15 244**

Moderbolaget hade per 31 december 2021 ställt en moderbolagsgaranti om motsvarande 51 265 KSEK (50 413 KSEK), en kapitaltäckningsgaranti med ett beloppstak om 740 500 KSEK (634 132 KSEK) samt gått i proprieborgen om motsvarande 12 767 KSEK (9 054 KSEK).

NOT 31 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA EFTER AVSLUTAD ANSTÄLLNING

Samtliga av koncernens pensionsplaner är avgiftsbestämda. De belopp som redovisats i resultaträkningen är följande:

KONCERNEN *KEUR*	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Redovisning i resultaträkningen avseende:		
Kostnader för avgiftsbestämda pensionsplaner	1 852	1 832
Summa resultaträkningen	**1 852**	**1 832**

NOT 32 ÖVRIGA EJ LIKVIDITETSPÅVERKANDE POSTER

KONCERNEN *KEUR*	2021-12-31	2020-12-31
Vinst vid försäljning av anläggningstillgångar	18	-
Förlust från försäljning av dotterföretag	219	8 504
Koncernen totalt	**237**	**8 504**

NOT 33 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Moderföretaget Flugo Group Holdings AB ägdes per 31 december 2021 till 37,8 % av Nubo Holdings S.à.r.l. (44,6 % per 31 december 2020) och de hade 84,8 % av rösterna (89,3 % per 31 december

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830040200

2020). Nubo Holdings S.à.r.l. har betydande inflytande över koncernen. För resterande 62,2 % (55,4 % per 31 december 2020) av aktierna ägde ingen enskild ägare direkt eller indirekt mer än 21,3 % (21,1 % per 31 december 2020) av aktierna och ingen hade mer än 5,1 % (4,5 % per 31 december 2020) av rösterna. Ingen av dessa enskilda ägare bedömdes ha något betydande inflytande över koncernen. Nubo Holdings S.à.r.l. ägs i sin tur av Nubo Holdings Jersey Limited vilket i sin tur ägs av CVC Capital Fonder.

Andra närstående parter är samtliga dotterföretag inom koncernen (se not 16) samt ledande befattningshavare i koncernen, d.v.s. styrelsen och företagsledningen, samt dess familjemedlemmar.

Ingen försäljning av betydande värde har skett till närstående under räkenskapsåret och inte heller under föregående räkenskapsår.

Följande transaktioner har skett med närstående:

a) Ersättning till ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare har erhållit följande ersättningar:

KEUR	**2021-01-01-2021-12-31**	**2020-01-01-2020-12-31**
Löner och andra kortfristiga ersättningar	2 270	2 190
Ersättningar vid uppsägning	-	-
Ersättningar efter avslutad anställning	-	-
Andra långfristiga ersättningar	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-
Summa	**2 270**	**2 190**

b) Aktieägarlån

Moderbolaget har per 31 december 2021 ett aktieägarlån om 3 157 006 KSEK (3 157 006 KSEK per 31 december 2020). Lånet löper med en årlig ränta om 10 % vilken ackumuleras och adderas till aktieägarlånet årligen. Kapitaliserad ränta per 31 december 2021 uppgår till 1 623 663 KSEK (793 960 KSEK per 31 december 2020) och upplupen ränta till 0 KSEK (396 179 KSEK per 31 december 2020).

c) Övriga transaktioner med närstående

Inga övriga transaktioner med närstående har förekommit 2021 och inte heller 2020.

Ersättningar till övriga ledande befattningshavare

Av moderföretagets löner och ersättningar avser VD 0 KSEK (0 KSEK). Av dotterföretagens löner och ersättningar avser löner och ersättningar till verkställande direktörer 1 767 KEUR (1 400 KEUR).

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830040021

Ersättningar och övriga förmåner 2021-01-01- 2021-12-31
KEUR

	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions-kostnad	Summa
Styrelseordförande**					
Gustaf Martin-Löf	-	-	-	-	-
Styrelseledamöter**					
Lorne Somerville	-	-	-	-	-
VD*					
Mathias Hedlund	414	263	0	122	**800**
Andra ledande befattningshavare (6 personer)	1 171	421	1	181	**1 774**
Summa	**1 585**	**684**	**1**	**303**	**2 574**

Ersättningar och övriga förmåner 2020-01-01- 2020-12-31
KEUR

	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions-kostnad	Summa
Styrelseordförande**					
Gustaf Martin-Löf	-	-	-	-	-
Styrelseledamöter**					
Lorne Somerville	-	-	-	-	-
VD*					
Mathias Hedlund	378	142	0	113	**633**
Andra ledande befattningshavare (8 personer)	1 299	370	1	146	**1 816**
Summa	**1 677**	**512**	**1**	**259**	**2 449**

* Etraveli-gruppens VD är sedan 2018 anställd i Etraveli Group Holding AB, 559111-7873.
** Inget styrelsearvode har utgått under 2021 (och inte heller under 2020).

NOT 34 AVYTTRING AV DOTTERFÖRETAG

KONCERNEN *KEUR* *Avyttrade dotterföretag*	**2020-01-01-2020-12-31**
Flugo Canada Inc	31 december, 2020
Escapades by Huntington Inc	31 december, 2020
Huntington Travel USA Inc	31 december, 2020

KONCERNEN *KEUR* *Realisationsresultat*	**2020-01-01-2020-12-31**
Kontant köpeskilling	523
Avyttrade nettotillgångar	-9 406
Transaktionskostnader	-70
Omräkningsdifferenser	379
Summa realisationsresultat	**-8 574**

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830004022

KONCERNEN *KEUR* *Kassaflödespåverkan*	**2020-01-01-2020-12-31**
Kontant reglerad köpeskilling	0
Avgår likvida medel i avyttrade dotterföretag	-523
Påverkan på koncernens likvida medel	**-523**

KONCERNEN *KEUR* *Avyttrade nettotillgångar*	**2020-01-01-2020-12-31**
Tillgångar	
Immateriella anläggningstillgångar	8 767
Övriga anläggningstillgångar	68
Uppskjuten skattefordran	63
Kundfordringar och andra tillgångar	341
Likvida medel	537
Summa tillgångar	**9 776**
Skulder	
Uppskjuten skatteskuld	315
Leverantörsskulder och andra skulder	55
Summa skulder	**370**
Avyttrade nettotillgångar	**9 406**

NOT 35 TILLGÅNGAR OCH SKULDER VARS KASSAFLÖDE REDOVISAS I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

KONCERNEN

KEUR	**2021-01-01**	**Kassaflöde**	**Ej kassaflödespåverkande poster**			**2021-12-31**
			Förvärv	Valutakurs-differenser	Verkligt värde förändring	
Derivatinstrument	20	-	-	-	-12	8
Totala tillgångar i finansierings-verksamheten	**20**	**-**	**-**	**-**	**-12**	**8**

KONCERNEN

KEUR	**2020-01-01**	**Kassaflöde**	**Ej kassaflödespåverkande poster**			**2020-12-31**
			Förvärv	Valutakurs-differenser	Verkligt värde förändring	
Derivatinstrument	0	-60	-	-	40	20
Totala tillgångar i finansierings-verksamheten	**0**	**-60**	**-**	**-**	**40**	**20**

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

KONCERNEN *KEUR*	2021-01-01	Kassa-flöde	Ej kassaflödespåverkande poster					2021-12-31
			Kapital ränta/ ränta	Tillämpn. av IFRS16	Förvärv	Uppl avg/arr fee	Valuta-kursdiff.	
Kortfristiga lån	264 850	-	-	-	-	1 499	-	266 349
Aktieägarlån	431 155	-	42 282	-	-	-	-7 175	466 262
Leasingskuld	6 165	-2 049	-	652	-	-	-145	4 913
Nyemission	158 214	-	-	-	-	-	-	158 214
Totala skulder i finansierings-verksamheten	**860 384**	**-2 049**	**42 282**	**652**	**-**	**1 499**	**-7 030**	**895 738**

KONCERNEN *KEUR*	2020-01-01	Kassa-flöde	Ej kassaflödespåverkande poster					2020-12-31
			Kapital ränta/ ränta	Tillämpn. av IFRS16	Förvärv	Uppl avg/arr fee	Valuta-kursdiff.	
Långfristiga lån	263 495	-	-	-	-	1 355	-	264 850
Aktieägarlån	378 911	-	38 183	-	-	-	14 061	431 155
Leasingskuld	7 618	-2 041	-	625	-	-	-37	6 165
Kortfristigt lån	-	505	-	-	-	-	-505	-
Nyemission	158 214	-	-	-	-	-	-	158 214
Totala skulder i finansierings-verksamheten	**808 238**	**-1 536**	**38 183**	**625**	**-**	**1 355**	**13 519**	**860 384**

MODERFÖRETAGET *KSEK*	2021-01-01	Kassaflöde	Ej kassaflödespåverkande poster		2021-12-31
			Förvärv	Kapitaliserad ränta	
Långfristiga lån till dotterbolag	4 617 533	-	-	461 754	5 079 287
Totala tillgångar i finansierings-verksamheten	**4 617 533**	**-**	**-**	**461 754**	**5 079 287**

MODERFÖRETAGET *KSEK*	2020-01-01	Kassaflöde	Ej kassaflödespåverkande poster		2020-12-31
			Förvärv	Kapitaliserad ränta	
Långfristiga lån till dotterbolag	4 213 623	-	-	403 910	4 617 533
Totala tillgångar i finansierings-verksamheten	**4 213 623**	**-**	**-**	**403 910**	**4 617 533**

20220830044023

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

MODERFÖRETAGET *KSEK*	2021-01-01	Kassaflöde	Ej kassaflödespåverkande poster		2021-12-31
			Förvärv	Kapitaliserad ränta	
Aktieägarlån	4 347 145	-	-	433 524	4 780 669
Upptaget lån från koncernföretag	44 635	-	-	1 761	46 396
Nyemission, apport	938 686	-	-	-	938 686
Totala skulder i finansierings-verksamheten	**5 330 466**	**-**	**-**	**435 285**	**5 765 751**

MODERFÖRETAGET *KSEK*	2020-01-01	Kassaflöde	Ej kassaflödespåverkande poster		2020-12-31
			Förvärv	Kapitaliserad ränta	
Aktieägarlån	3 962 160	-	-	384 985	4 347 145
Upptaget lån från koncernföretag	43 267	-	-	1 368	44 635
Nyemission	938 686	-	-	-	938 686
Totala skulder i finansierings-verksamheten	**4 944 113**	**-**	**-**	**386 353**	**5 330 466**

NOT 36 NYCKELTALSDEFINITIONER

Utöver de nyckeltal som direkt framgår av de finansiella räkningar används i denna årsredovisning följande nyckeltal:

Nettointäkter- Nettomsättning med avdrag för varor och tjänster, innefattar koncernens provisioner, marginaler, bokningsavgifter och egna produkter.

Marginal- Rörelseresultat före avskrivningar i relation till nettointäkterna.

Nettoskuld- Räntebärande skulder inkl. upplupen ränta reducerat med likvida medel.

Dessa har beräknats enligt följande:

KONCERNEN *KEUR*	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Nettointäkter		
Nettoomsättning	176 492	105 459
Varor och tjänster	-49 234	-23 242
Nettointäkter	**127 258**	**82 217**

KONCERNEN *KEUR*	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Marginal, %		
Rörelseresultat	4 121	-28 715
Avskrivningar	-17 826	-16 054
Rörelseresultat före avskrivningar	21 947	-12 661
Nettointäkt	127 258	82 217
Marginal	**17,2%**	**neg**

20220830004024

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830040025

KONCERNEN *KEUR*	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Nettoskuld		
Upplåning	732 679	699 144
Leasingskulder	4 913	6 165
Summa	737 592	705 309
Likvida medel	58 538	45 978
Summa likvida medel	58 538	45 978
Nettoskuld	**679 054**	**659 331**

Vidare har rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) justerat för transaktionskostnader[11] framräknats enligt följande:

KONCERNEN *KEUR*	2021-01-01-2021-12-31	2020-01-01-2020-12-31
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), justerat för transaktionskostnader		
Rörelseresultat	4 121	-28 715
Avskrivningar	-17 826	-16 054
Transaktionskostnader	-471	-540
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), justerat för transaktionskostnader	**22 418**	**-12 121**

NOT 37 VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRET

Covid-19 (Coronaviruset) uppdatering och utsikter

Den negativa effekten på efterfrågan och bokningar på grund av den nya Omicron-varianten påverkade handeln för december 2021 och januari 2022. Koncernen fortsatte dock att leverera fler bokningar under dessa två månader jämfört med nivåerna före Covid-19 på grund av en stärkt marknadsandel. Från och med februari har det skett en markant ökning av efterfrågan och försäljning med bokningar mer än 50 % över samma perioder 2019. I takt med att restriktionerna hävs och länderna öppnar sig mer och mer ser vi också en positiv utveckling i ordermixen med en ökad andel av de mer lönsamma långresorna.

Koncernen fortsätter att ha en mycket stark finansiell situation och med liknande nivåer av tillgängliga medel på banken jämfört med före Covid-19.

Situationen i Ryssland och Ukraina

Etraveli-gruppen kommer se till att följa alla sanktioner som har införts från USA, Europa och Storbritannien. Finansiellt har vi vidtagit nödvändiga åtgärder för att minska vår exponering mot den ryska rubeln. Operationellt har vi stoppat all vår försäljning mot Ryssland. Sammantaget har detta en begränsad inverkan på koncernens försäljning eftersom Ryssland och Ukraina endast representerar ca 4 % av den totala koncernens försäljning före kriget och betydligt mindre andel i lönsamhet. Förbudet mot penningflöde och MC/VI/AX-bearbetning i det ryska territoriet påverkar i hög grad både återbetalningskrav och ryska kundåterbetalningar. Etraveli-gruppen har ingen personal eller andra omkostnader i Ryssland eller Ukraina.

Trots den tragiska konflikten i Ukraina fortsätter Etraveli-gruppen att prestera med betydligt högre försäljning jämfört med nivåerna före Covid-19.

[11] Externa förvärvsrelaterade kostnader.

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830044026

NOT 38 FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står (SEK)	
Överkursfond	857 126 598
Balanserat resultat	-331 163 391
Årets vinst	26 319 040
	552 282 247

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

20220830040027

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas på årsstämman 29 April 2022 för fastställelse.

Styrelsen försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Gustaf Martin-Löf
Styrelseordförande

Lorne Somerville
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Transaction 09222115557467971703 Signed GM, LS, LD

Verification

Transaction 09222115557467971703

Document

Annual Report FGH 2021 - Swedish version
Main document
61 pages
Initiated on 2022-04-27 08:07:23 CEST (+0200) by Contracts Etraveli Group (CEG)
Finalised on 2022-04-28 12:27:01 CEST (+0200)

Initiator

Contracts Etraveli Group (CEG)
Etraveli Group
contracts@etraveli.com

Signing parties

Gustaf Martin-Löf (GM)
ID number 197701217817
gmartinlof@cvc.com
+46705100579

BankID

The name returned by Swedish BankID was "Gustaf Carl Sverker Martin-Löf"
Signed 2022-04-27 08:18:35 CEST (+0200)

Lorne Somerville (LS)
LSomerville@cvc.com
+447771794517

Signed 2022-04-27 13:56:57 CEST (+0200)

Leonard Daun (LD)
ID number 196403203216
leonard.daun@pwc.com
+46709295146

BankID

20220830040928

Verification

Transcription 09222115557467971703



The name returned by Swedish BankID was "LEONARD DAUN"
Signed 2022-04-28 12:27:01 CEST (+0200)

This verification was issued by Scrive. Information in italics has been safely verified by Scrive. For more information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the integrity of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal) ensures that the integrity of this document, including the concealed attachments, can be proven mathematically and independently of Scrive. For your convenience Scrive also provides a service that enables you to automatically verify the document's integrity at: https://scrive.com/verify

20220830040300

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Flugo Group Holdings AB, org.nr 559113-9570

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Flugo Group Holdings AB för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

✔ Signerat 2022-04-28 10:22:34 UTC Oneflow ID 2978152 Sida 1 / 3

20220830040031

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Flugo Group Holdings AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Uppsala den 28 april 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

✔ Signerat 2022-04-28 10:22:34 UTC Oneflow ID 2978152 Sida 2 / 3

20220830044032

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID *2022-04-28 10:22:34 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: LEONARD DAUN

Datum

Leonard Daun

Leveranskanal: E-post