

ÅRSREDOVISNING

2023-01-01--2023-12-31

för

CWT Sverige AB
556214-9848

Arsredovisningen omfattar:	Sida
Förvaltningsberättelse	1-4
Resultaträkning	5
Balansräkning	6-7
Kassaflödesanalys	8
Tilläggsupplysningar	9-19

FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad styrelseledamot intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen samt revisionsberättelsen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämman den 28 Juni 2024. Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm den 28 Juni 2024


.....
Kaj Genas

ÅRSREDOVISNING FÖR CWT SVERIGE AB

Styrelsen för CWT Sverige AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2023-01-01--2023-12-31.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verksamhetens art och inriktning

Företaget verkar i huvudsak inom Affärsreseområdet och Event & Möten som en av de större aktörerna på den svenska marknaden och marknadsförs under namnet CWT.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

I början av 2020 förklarade Världshälsoorganisationen covid-19-utbrottet som en global pandemi. Som svar på pandemin genomförde företaget inneslutningsåtgärder och kunderna avsevärt begränsade eller avbröt sina resor. Mot slutet av 2021 mildrades dessa inneslutningsåtgärder och affärsresorna återhämtade sig stadigt men i en ojämn takt. Effekten av pandemin i kombination med strukturella förändringar i affärsresebranschen har resulterat i att företagets bokningar av affärsresor ligger kvar under 2019 års nivåer. Minskningen av affärsresor har haft en aldrig tidigare skådad och väsentligt negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning, resultat och kassaflöden.

Bolaget har vidtagit och fortsätter att vidta betydande åtgärder för att minska sin kostnadsstruktur, bevara likvida medel och hantera likviditet, inklusive följande:

- minska personalrelaterade kostnader (i den utsträckning det är lagligt tillåtet) och andra driftskostnader
- noggrant hantera icke-nödvändiga kapitalprojekt och andra diskretionära utgifter
- omförhandling av hyresavtal och andra kontraktuella åtaganden
- omförhandla leverantörsbetalningsvillkor och förlänga leverantörsbetalningscykler
- där det är praktiskt möjligt att upphöra med att vara en förlikningsförmedlare mellan företagets kunder och leverantörer, vilket vanligtvis ökar rörelsekapitalkraven; och
- aktivt hantera kundfordringar för att maximera snabba inkasseringar.

Även om efterfrågan fortsätter att förbättras, förväntar sig företaget att dess bokningar av affärsresor kommer att ligga under 2019 års nivåer under en längre period. Företaget kan inte på ett tillförlitligt sätt förutsäga förändringar i affärsresebeteende och utgifter, och dess inverkan på företagets transaktionsvolym och/eller intäkter. Som ett resultat kan aktuell finansiell information inte nödvändigtvis vara indikativ för framtida rörelseresultat. Som situationen kräver kan företaget vidta ytterligare betydande åtgärder för att minska sin kostnadsstruktur, bevara likvida medel och hantera likviditet.

Återhämtningen i handelsaktiviteten efter effekterna av Covid fortsätter. Bolaget hade ytterligare tillväxt i sin verksamhet 2023 jämfört med 2022, med en försäljningsökning på 31%. Men återhämtningen till handelsnivåer under 2019 kommer sannolikt att ta ett antal år. Eftersom företaget fortsätter att gå med förlust kommer det att behöva ekonomiskt stöd från CWT Group.

CWT Sverige fick ett kapitaltillskott på 40 miljoner kronor från sitt moderbolag i oktober 2023 för att motverka påverkan av minskad handelsaktivitet under året.

Grupprekapitalisering

Den 4 september 2023 genomförde vissa av koncernens holdingbolag och dotterbolag en ändring av CWT-gruppens första panträttsavtal och verkställde även ett omstruktureringsstödsavtal ("Supportavtalet") med vissa av dess långgivare och aktieägare. Efter genomförandet av dessa avtal tillfördes koncernen ytterligare finansiering och ekonomiskt stöd. Supportavtalet krävde bland annat att vissa åtgärder vidtogs för att rekapitalisera koncernen ("Rekapitaliseringstransaktionerna").

Den 8 november 2023, efter att ha fått tillräckliga godkännanden från sina långgivare och aktieägare, genomförde koncernen rekapitaliseringstransaktionerna i enlighet med villkoren i supportavtalet. Rekapitaliseringstransaktionerna resulterade i upplösningen av koncernens moderbolag på högsta nivå, CWT Travel Holdings, Inc., inklusive annullering av hela dess eget kapital. CWT Holdings, LLC ("CWT Holdings") etablerades som koncernens nya innehavsenhet på toppnivå med aktieägare bestående av vissa av koncernens nuvarande och tidigare långgivare. Dessutom resulterade omstruktureringstransaktionerna i eliminering av 625 miljoner USD av koncernens skuld.

Risker och osäkerhetsfaktorer samt förväntad framtida utveckling

Återhämtningen från den allvarliga nedgången i affärsresor som orsakats av Covid-19-pandemin har visat sig vara långsam. Medan CWT och många branschkollegor och experter tror att affärsresor kommer att återgå till nivåer före pandemi, förväntas tidslinjen för en återgång till full handel bli längre än vad som ursprungligen var tänkt.

Handelsaktiviteten började återhämta sig 2022 och denna tillväxt fortsatte under 2023 trots högre inflation än väntat och rädsla för en lågkonjunktur. Förväntningarna är att tillväxten ska fortsätta under 2024 men CWT förväntar sig inte att återgå till pre-pandemiska affärsnivåer på ett tag.

På grund av den osäkerhet som är förknippad med den långsiktiga återgången till prepandeminivåer för handel, kan den slutliga effekten på Bolagets verksamhet och finansiella resultat inte uppskattas för närvarande. För 2024 räknar Bolaget med att fortsätta vara i en förlustbringande position. Långsiktiga prognoser för affärsresor och möten och evenemang för 2024-28 är mer positiva, med industri- och flygbolagsprognoser som förutspår en återgång till pre-pandeminivåer och långsiktig tillväxt i branschen.

Kriget i Ukraina förväntas inte ha någon direkt inverkan på Bolagets verksamhet. Den globala CWT-gruppen har ingen ägd verksamhet i Ryssland, och CWT Ukraines verksamhet är inte väsentlig för de globala resultaten. Det är dock ännu inte känt med någon säkerhet vilken inverkan energiförsörjningskrisen och kriget i Ryssland och Ukraina kan få för europeiska och globala ekonomier.

Makroekonomiska förhållanden har en direkt inverkan på kundernas och bredare branschbeteenden. Den övergripande nivån på affärsreseaktiviteten kan påverkas negativt av ekonomiska lågkonjunkturer eller liknande perioder med minskade utgifter. Aktuella ekonomiska prognoser från EU-kommissionen förutspår att EU kommer att se en måttlig ekonomisk tillväxt 2024 men att utmanande förhållanden som risken för utdragen inflation och ökade geopolitiska risker kommer att kvarstå. Detta kan påverka intäkterna negativt för företaget och ytterligare bromsa återhämtningen från covid-19-pandemin.

Bolagets likviditetsposition är oupplösligt kopplad till likviditetspositionen för andra företag inom CWT Group, på grund av arten av cash pooling-arrangemang som finns i hela CWT Group. Följaktligen, för att bedöma bolagets likviditetsställning, har styrelseledamöterna övervägt de bredare operativa, likviditets- och finansieringseffekterna av krisen på andra företag inom koncernen som också ingår i poolningsarrangemangen.

Styrelseledamöterna lokalt och globalt har redan vidtagit ett antal åtgärder enligt ovan för att hantera Bolagets likviditetsposition. I händelse av en återgång till strängare åtgärder för att skydda mot framtida pandemirelaterade effekter, eller ekonomiska nedgångar, har styrelseledamöterna en rad åtgärder inom sin kontroll för att ytterligare skydda företagets likviditetsposition, inklusive:

- minska personalrelaterade kostnader (i den utsträckning det är lagligt tillåtet) och andra driftskostnader
- noggrant hantera icke-nödvändiga kapitalprojekt och andra diskretionära utgifter
- omförhandling av hyresavtal och andra kontraktuella åtaganden
- omförhandla leverantörsbetalningsvillkor och förlänga leverantörsbetalningscykler
- där det är praktiskt möjligt att upphöra med att vara en förlikningsförmedlare mellan företagets kunder och leverantörer, vilket vanligtvis ökar kraven på rörelsekapital, och
- aktivt hantera kundfordringar för att maximera snabba inkasseringar.

Baserat på dessa aktiviteter kan styrelsen konkludera på att koncernen har tillräckliga finansiella resurser för att kommande 12 månader.

Styrelsen har utarbetat en kassaflödesprognos för bolagets verksamhet som täcker perioden på 12 månader från datumet för godkännandet av dessa finansiella rapporter som tar hänsyn till eventuella redan överenskomna mildrande åtgärder. Även om det inte kommer att ske en enhetlig återgång till verksamheten, förutsätter prognosen en mycket gradvis återgång till normala affärsvivåer som började 2022. Transaktioner förväntas fortsätta att växa under loppet av 2024, men en full återgång till nivåerna före pandemi är förväntas ett antal år.

Eftersom CWT Sverige AB för närvarande är förlustbringande kommer det att kräva fortsatt stöd från CWT-koncernen tills det når lönsamhet. Bolaget har mottagit ett brev daterat den 5 juni 2024 från CWT Travel, Inc. som indikerar att det kommer att ge ekonomiskt stöd, endast i de fall så krävs, för att Bolaget ska kunna fortsätta att driva verksamheten och möta sina framtida skulder när de faller förfalla under en period av tolv månader från dagen för undertecknandet av bokslutet.

På grund av sina fortsatta förluster hade det egna kapitalet i bolaget sjunkit under hälften av beloppet av det registrerade kapitalet i slutet av april 2024.

Bolaget erhöll den 26 juni 2024 ett ovillkorat kapitaltillskott på 35 miljoner kronor från sitt moderbolag som är avsett att säkerställa finansieringen av verksamheten under överskådlig framtid. Detta kapitaltillskott har återställt bolagets egna kapital.

Ägarförhållanden

Bolaget är ett helägt dotterbolag till CWT Sverige Holdings AB med organisationsnummer 556739-7764 och säte i Stockholm och som är det moderbolag som upprättar koncernredovisning i den minsta koncern som bolaget är dotterbolag till. CWT Holdings, LLC, med säte i USA, är moderbolaget som upprättar koncernredovisning i den största koncern som bolaget är ett dotterbolag till.

Omsättning, resultat och ställning

	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	86,690	66,102	25,389	45,705	129,620
Rörelseresultat	-44,584	-40,961	-53,434	-51,520	-11,495
Resultat e. finansiella poster	-44,029	-41,754	-54,620	-52,904	-13,585
Balansomslutning	67,212	117,248	97,772	83,935	185,168
Soliditet (1)	11.2%	9.9%	11.7%	19.1%	18.7%
Medelantal anställda	117	119	129	141	153

(1) Justerat eget kapital / Balansomslutning

CWT Sverige AB:s resultat för 2023 slutade med en förlust på 4,4 miljoner, vilket inkluderade ett erhållet koncernbidrag på 40,0 miljoner. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -44,0 miljoner (-41,7 miljoner). Försäljningen ökade med 76 % jämfört med 2022 och nettoomsättningen ökade med 31 % från 2022. Ökningen av nettoomsättningen är hänförlig till återhämtningen av ekonomiska förhållanden och affärsresor då restriktioner på grund av covid-19 lättade globalt. Ökningen av övriga externa kostnader med 20% beror främst på den ökade affärsaktiviteten.

Förändring i eget kapital

	Aktie- kapital	Reservfond	Fritt eget kapital	Årets resultat	Summa
Belopp vid årets ingång	750	150	10,502	181	11,583
Resultatdisposition			181	-181	0
Årets resultat				-4,028	-4,028
Utgående balans	750	150	10,683	-4,028	7,555

Aktiekapital, 7 500 aktier á kvotvärde 100 kronor.

Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel

Balanserade vinstmedel	10,682,987
Årets resultat	-4,027,916
	<u>6,655,071</u>

Styrelsen föreslår att

i ny räkning balanseras	<u>6,655,071</u>
	<u>6,655,071</u>

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalys samt tilläggsupplysningar. Alla belopp uttrycks i tusentals svenska kronor där ej annat anges.

RESULTATRÄKNING	Not	2023-01-01	2022-01-01
KSEK		2023-12-31	2022-12-31
Försäljning	1	1,922,397	1,091,248
Rörelsens intäkter m.m			
Nettoomsättning	1	86,690	66,102
Övriga rörelseintäkter	1	22,944	31,268
		109,634	97,370
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2,3	-72,088	-59,836
Personalkostnader	4	-79,346	-76,349
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8,9,10	-320	-506
Övriga rörelsekostnader		-2,464	-1,640
		-44,584	-40,961
Rörelseresultat		-44,584	-40,961
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	900	3
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-345	-796
		-44,029	-41,754
Resultat efter finansiella poster		-44,029	-41,754
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		40,000	42,000
Skatt på årets resultat	7	1	-65
ÅRETS RESULTAT		-4,028	181

BALANSRÄKNING

Not

2023-12-31

2022-12-31

KSEK

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	9	593	473
Leasade transportmedel	10	59	343
		<u>652</u>	<u>816</u>

Finansiella anläggningstillgångar

Uppskjuten skattefordran		11	11
		<u>11</u>	<u>11</u>

Summa anläggningstillgångar

663 827

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar		22,808	61,956
Fordringar hos koncernföretag	11	26,734	35,473
Skattefordran		2,202	3,534
Övriga fordringar		4,645	4,349
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	4,648	2,576
		<u>61,037</u>	<u>107,888</u>

Kassa och bank

5,512 8,533

Summa omsättningstillgångar

66,549 116,421

SUMMA TILLGÅNGAR

67,212 117,248

BALANSRÄKNING

Not

2023-12-31

2022-12-31

KSEK

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital

750

750

Reservfond

150

150

900

900

Fritt eget kapital

Balanserad vinst

10,683

10,502

Årets resultat

-4,028

181

6,655

10,683

Summa eget kapital

7,555

11,583

Kortfristiga skulder

Kortfristiga leasingskulder

62

356

Leverantörsskulder

12,758

23,020

Skulder till koncernföretag

11

20,454

25,955

Övriga kortfristiga skulder

4,006

6,735

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

13

22,377

49,599

59,657

105,665

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

67,212

117,248

KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Not	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-44,584	-40,961
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	14	320	506
		-44,264	-40,455
Erlagd ränta		-345	-796
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-44,609	-41,251
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		39,148	-29,472
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		8,603	7,864
Minskning(-)/ökning(+)		-10,262	1,440
av leverantörsskulder			
Minskning(-)/ökning(+)		-35,452	18,018
av kortfristiga skulder			
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-42,572	-43,401
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-432	-51
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0	12
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-432	-39
Finansieringsverksamheten			
Amortering av leasingskuld		-19	-162
Erhållna/utbetalade koncernbidrag		40,000	42,000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		39,981	41,838
Årets kassaflöde		-3,023	-1,602
Likvida medel vid årets början		8,533	10,136
Kursdifferens i likvida medel		1	-1
Likvida medel vid årets slut		5,511	8,533

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Allmän information

CWT Sverige AB med organisationsnummer 556214-9848 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Tjurhornsgränd 6. Företagets verksamhet omfattar resebyråverksamhet.

Moderföretag i den största koncernen som CWT Sverige AB är dotterföretag till är CWT Travel Holdings, Inc., med säte i USA. Moderföretag i den minsta koncernen som CWT Sverige AB är dotterföretag till är CWT Sverige Holdings AB, org.nr. 556739-7764, med säte i Stockholm.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 samt beträffande intäktsredovisningen i enlighet med rekommendationer utgivna av Svenska Resebyråföreningen. Statliga stöd har redovisats som övriga intäkter i den period det mottagits, dvs vid tidpunkten då stöden betalats ut.

Följande värderingsprinciper är tillämplade i årsredovisningen:

Intäktsredovisning

Försäljning som agent

Som agent för researrangörer och andra reseföretag förmedlar bolaget resetjänster såsom persontransporter, logi, hyrbilar mm. De intäkter i form av bokningsavgifter och provisioner m.m. som resebyrån erhåller för sina förmedlingstjänster intäktsförs i allmänhet samtidigt som förhandlingar och liknande dokument överlämnas till kunden.

Försäljning i eget namn som arrangör

Som arrangörer av grupprese- och konferenspaket uppträder bolaget i eget namn. Arrangemangen börjar resultatföras vid den tidpunkt då resan påbörjats. För framtida arrangemang, redovisas den del av intäkten som härrör till personalkostnad för redan nedlagt arbete under innevarande period.

Leasing

Bolagets leasingavtal avseende tjänstebilar redovisas som finansiella leasingavtal. Tillgången som hyrs redovisas i balansräkningen. Förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter redovisas som lång- och kortfristiga leasingkulder. Tillgången skrivs av över kontraktets livslängd. Betalning av leasingavgifterna uppdelas i räntekostnader och amortering av skulderna. Övriga leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal, vilket innebär att leasingavgiften fördelas linjärt över leasingperioden.

Skatter

Periodens skattekostnad eller skatteintäkt består av aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är den skatt som beräknas på det skattepliktiga resultatet för en period. Uppskjuten skatt beräknas utifrån den s.k. balansansatsen, vilket innebär att en jämförelse görs mellan redovisade och skattemässiga värden på bolagets tillgångar respektive skulder. Skillnaden mellan dessa värden multipliceras med aktuell skattesats, vilket ger beloppet för den uppskjutna skattefordringen/-skulden. Uppskjutna skattefordringar redovisas i balansräkningen i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga resultat och beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Anläggningstillgångar

Goodwill samt immateriella tillgångar som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde, med avdrag för ackumulerade avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas ekonomiska livslängd samt eventuella nedskrivningar.

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Anskaffningsvärdet består av inköpspriset och utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet för att bringa den på plats och i skick att användas.

Tillkommande utgifter inkluderas endast i tillgången när det är sannolikt att anskaffningsvärdet för densamma kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga kostnader för reparationer och underhåll samt tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen i den period då de uppkommer. Då skillnaden i förbrukningen av en materiell anläggningstillgångs betydande komponenter bedöms vara väsentlig, delas tillgången upp på dessa komponenter.

Avskrivningar enligt plan är gjorda enligt följande:

Licenser och andra immateriella tillgångar	20%
Goodwill	10%
Leasade transportmedel	33%
Inventarier	20%
Datorer	33%

Redovisad goodwill uppstod vid förvärv under 2008-2009 och identifierad nyttjandeperiod för goodwill är satt till 10 år. En analys av förvärvade kundkontrakt visar på att intjäning från dessa har fortlöpt under hela nyttjandeperioden. Goodwill från förvärvet 2008-2009 är helt avskrivet.

Fordringar

Fordringar är redovisade till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Monetära fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs och orealiserade kursvinster och kursförluster ingår i resultatet. Icke monetära poster är redovisade till kursen per dagen för affärshändelsen. Kursvinster (-förluster) på rörelserelaterade fordringar och skulder redovisas som övriga rörelseintäkter (rörelsekostnader). Kursdifferenser avseende finansiella tillgångar och skulder redovisas under resultat från finansiella investeringar.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Nedan redogörs för de viktigaste antaganden om framtiden, andra källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen och bedömningar företagsledningen har gjort vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper och som har den mest betydande effekten på de redovisade beloppen i årsredovisningen;

- Företaget gör årligen en nedskrivningsprövning avseende den redovisade goodwillen. I denna ingår antaganden om framtiden och företagets utveckling, vilka innefattar uppskattningar och osäkerheter bland annat avseende konjunktur, branchens utveckling samt företagets intjäningsförmåga.

Uppskattningar och bedömningar baseras på historiskt utfall och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Förändringar i dessa antaganden kan ha väsentlig påverkan på det redovisade värdet av goodwill;

- Vid klassificering av leasingavtal har företaget gjort bedömningen att då företaget garanterar restvärdet av den leasade tillgången överför det i all väsentlighet de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med tillgången och avtalet klassificeras som finansiellt. Restvärdet är bestämt utifrån värdeminskning efter kontraktets livslängd på jämföra tillgångar som är sålda på en öppen marknad och innefattar därmed en bedömningsrisk. Restvärdet påverkar det redovisade nettovärdet för tillgång samt skuld, osäkerhet föreligger därför däri;

- Osäkerhet föreligger i värdering av företagets kundfordringar då det föreligger kreditrisk. Företaget följer en allmän policy baserat på historiskt utfall där kundfordringar reserveras till 50% när de överstiger 180 dagar och till 100% när de överstiger 360 dagar om inget annat följer vid beaktande av specifika omständigheter för en individuell fordran. I balansräkningen redovisas kundfordringar netto, efter avdrag för reserv för osäkra kundfordringar.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Företaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när bolaget har ett befintligt åtagande som är hänförligt till en inträffad händelse och som troligtvis kommer att resultera i ett utflöde av resurser som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Avsättningar för omstruktureringskostnader redovisas när bolaget har en fastställd detaljerad omstruktureringsplan som har meddelats berörda parter.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod i enlighet med BFNAR 2012:1 7:e kapitlet. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Koncernbidrag redovisas i kassaflödet om det regleras. Anläggningstillgångar som anskaffats genom finansiell leasing redovisas inte som ett inköp i kassaflödet. Eftersom det upptagna lånet och investeringen sker som en transaktion, kvittas dessa mot varandra. Återstående nettopåverkan av leasingen som ej ingår i rörelseresultatet redovisas istället som amortering av leasingskuld. Bolagets likvida medel består endast av disponibla tillgodohavanden hos banker.

Noter

Not 1 Rörelsens intäkter och förmedlad bruttoomsättning

En resebyrå kan uppträda som agent för researrangör och reseproducenter såväl som för kunder men 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.

CWT Sveriges verksamhet påverkas främst av:

- Förändringar i försäljningsvolym
- Höjda/sänkta ersättningar från researrangörer, reseproducenter och kunder

Försäljning som agent

Resebyrån uppträder som agent för reseproducenten, när resebyrån ställer ut och förmedlar biljetter avseende flyg-, tåg och båttransporter och paketresor samt voucher och liknande bevis för andra reserelaterade tjänster såsom logi, hyrbilar, reseförsäkringar etc.

Omsättning

Omsättning innefattar det totala nettovärdet av produkter sålda till kunder, inklusive skatter och tilläggsavgifter. Detta är exklusive alla avgifter fakturerade av CWT.

Nettoomsättning

Nettointäkt innefattar arvode från kunder för tillhandahållandet av resetjänster samt tjänster i samband med grupp- och konferensbokningar. Även intäkter från prioriterade partners och leverantörer enligt så kallade "Service Level Agreements" är inkluderade.

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Försäljning som agent		
Omsättning	1,922,397	1,091,248
Nettoomsättning	86,690	66,102

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter innefattar alla övriga intäkter för CWT. Detta består till stor del av konsultations- och managementtjänster utförda för den större koncernen. Statliga stöd rapporteras också här som övriga intäkter.

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Covid subventionsinkomst	0	5,269
Intäkter från förvaltningstjänster (andra CWT-företag)	21,974	24,478
Valutavinster	970	1,521
Summa	22,944	31,268

Not 2 Uppllysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Deloitte AB		
revisionsuppdrag	513	365
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	149	156
Summa	662	521

Med revisionsuppdrag avses granskningen av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föräns av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är övriga uppdrag.

Not 3 Operationella leasingavtal

I sammanställningen av framtida minimileaseavgifter har endast väsentliga avtal inräknats. Dessa väsentliga avtal avser hyresavtal för kontorslokaler. Avtalen förlängs automatiskt om ej uppsägning meddelas inom avtalsreglerad tid. Variabla avgifter bestående av indexreglering av hyra uppgår till ett oväsentligt belopp och redovisas därför ej separat. Årets kostnad för operationella leasingavtal uppgår till 3 430 (4 723). Framtida leasingavgifter avseende operationella leasingavtal med återstående löptid överstigande 1 år uppgår till:

	2023-12-31	2022-12-31
Inom ett år	2,625	1,424
Mellan ett till fem år	5,826	5,568
Senare än fem år	0	583
Summa	8,451	7,575

Not 4 Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Medelantalet anställda med fördelning på kvinnor och män		
Kvinnor	95	88
Män	22	31
Totalt	117	119

Fördelning av ledande befattningshavare styrelse, 1 (1) man och 0 (0) kvinnor.

Övriga ledande befattningshavare fördelas på 2 (2) män och 0 (2) kvinnor

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Löner och ersättningar		
Övriga anställda	55,987	57,549
Totala löner och ersättningar	55,987	57,549
Sociala kostnader enligt lag och avtal	17,745	12,643
Pensionskostnader	5,614	6,156
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskost	79,346	76,348

Styrelse erhåller ersättning från andra bolag inom koncernen.

Not 5 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31
Övriga ränteintäkter	900	3
Summa	900	3

Not 6 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31
Räntekostnader till koncernföretag	0	-558
Övriga räntekostnader	-345	-238
Summa	-345	-796

Not 7 Skatt på årets resultat

	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31
Följande komponenter ingår i skattekostnaden:		
Uppskjuten skatt avseende:		
Kundförluster	1	-65
Redovisad skatt	1	-65
Redovisat resultat före skatt	-4,029	246
Skatt enligt gällande skattesats	830	-51
Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	284	31
Ej skattepliktiga intäkter	-1,243	0
Skatteeffekt av underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	1,789	-82
Uppskjuten skatt på temporära skillnader	1	-65
Redovisad skatt	1	-65

Bolaget har ej redovisat någon uppskjuten skatt avseende tidigare års underskottsavdrag, detta då bolaget ej på ett tillförlitligt sätt kan estimeras när och till vilket belopp det kan komma att utnyttjas. Outnyttjade underskottsavdrag uppgår till 76 561 (71 180). Skatt i resultat- och balansräkningen avser uppskjuten skatt på temporära skillnader.

Not 8 Licenser och andra immateriella tillgångar

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	2,641	2,641
Inköp	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2,641	2,641
Ingående avskrivningar	-2,641	-2,641
Årets avskrivningar enligt plan	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2,641	-2,641
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Utgående planenligt restvärde	0	0

Not 9 Inventarier, verktyg och installationer

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	11,247	11,208
Inköp	432	51
Försäljningar/utrangeringar	0	-12
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	11,679	11,247
Ingående avskrivningar enligt plan	-10,774	-10,443
Årets avskrivningar enligt plan	-312	-331
Utgående ackumulerade avskrivningar	-11,086	-10,774
Utgående planenligt restvärde	593	473

Not 10 Leasade transportmedel

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1,187	1,187
Inköp	0	0
Försäljningar/utrangeringar	-909	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	278	1,187
Ingående avskrivningar enligt plan	-844	-669
Försäljningar/utrangeringar	633	0
Årets avskrivningar enligt plan	-8	-175
Utgående ackumulerade avskrivningar	-219	-844
Utgående planenligt restvärde	59	343

Not 11 Fordringar/skulder hos koncernföretag

Bolagets överskottslikviditet hanteras i en koncerngemensam cashpool-lösning. Bolagets fordran på cashpoolen uppgår till 12 170 (-3 147) redovisas därför som en skuld föregående år.

Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetalda hyror	1,224	1,318
Upplupna intäkter	3,298	798
Övriga poster	126	460
Summa	4,648	2,576

Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna löner och andra ersättningar	0	1,512
Upplupna semesterlöner	2,243	3,142
Upplupna sociala avgifter	2,165	4,581
Förutbetalda intäkter	16,786	35,131
Upplupna övriga kostnader	1,183	5,233
Summa	22,377	49,599

Not 14 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Avskrivningar	320	506
Summa	320	506

Not 15 Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Inköp	68.3%	62.6%
Försäljning	20.0%	45.0%

Not 16 Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel	
Balanserade vinstmedel	10,682,987
Årets resultat	-4,027,916
Summa	6,655,071
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	6,655,071

Not 17 Aktiekapital

Aktiekapital, 7 500 aktier á kvotvärde 100 kronor.

Not 18 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Efterföljande händelse

Den 25 mars 2024 meddelade American Express Global Business Travel ("Amex GBT"), som drivs av Global Business Travel Group, Inc. (NYSE: GBTG) ("Amex GBT") att de hade ingått ett definitivt avtal om att förvärva koncernen. Transaktionen värderar koncernen till cirka 570 MUSD på en kontantfri och skuldfri basis, med förbehåll för vissa antaganden och köpeskillingsjusteringar. Slutförandet av transaktionen är föremål för tillfredsställelse av sedvanliga stängningsvillkor, inklusive mottagandet av vissa regulatoriska godkännanden och ledningen förväntar sig att transaktionen ska slutföras under andra halvan av 2024.

Covid-19-pandemin har negativt påverkat företagets handel och finansiella resultat, dess yttersta holdingbolag, CWT Holdings, LLC., och de andra dotterbolagen i CWT Holdings, LLC.s företagsgrupp. Bolagets styrelse har övervägt bolagets likviditets- och kassaflödesprognos för de kommande 12 månaderna och har bildat uppfattningen att bolaget kommer att kräva ett tillskott av medel under 2024.

Eftersom CWT Sverige AB för närvarande är förlustbringande kommer det att kräva fortsatt stöd från CWT-koncernen tills det når lönsamhet. Bolaget har mottagit ett brev daterat den 5 juni 2024 från CWT Travel, Inc. som indikerar att det kommer att ge ekonomiskt stöd, endast i de fall så krävs, för att Bolaget ska kunna fortsätta att driva verksamheten och möta sina framtida skulder när de faller förfalla under en period av tolv månader från dagen för undertecknandet av bokslutet.

På grund av sina fortsatta förluster hade det egna kapitalet i bolaget sjunkit under hälften av beloppet av det registrerade kapitalet i slutet av april 2024.

Bolaget erhöll den 26 juni 2024 ett ovillkorat kapitaltillskott på 35 miljoner kronor från sitt moderbolag som är avsett att säkerställa finansieringen av verksamheten under överskådlig framtid. Detta kapitaltillskott har återställt bolagets egna kapital.

CWT Sverige AB
556214-9848

Stockholm den 28 Juni 2024

Kaj Genas
Ordförande

Vår revisionsberättelse har lämnats den 28 Juni 2024

Deloitte AB

Therese Kjellberg
Auktoriserad revisor

Deloitte AB
Revisorsbyrå

Jag intygar att denna kopia stämmer med originalet

Anik Sundqvist

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i CWT Sverige AB
organisationsnummer 556214-9848

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för CWT Sverige AB för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av CWT Sverige ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

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 CWT Sverige AB 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 upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Den 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 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.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för CWT Sverige AB för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamot 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 CWT Sverige AB enligt god revisionssed 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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets 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 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, eller
- 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.

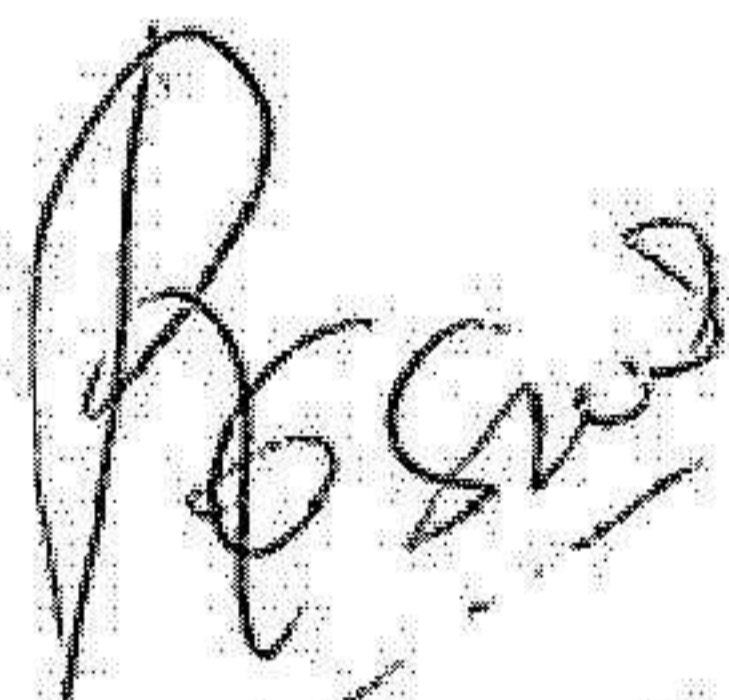
Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 28 juni 2024

Deloitte AB


Therese Kjellberg
Auktoriserad revisor

Jag intygar att denna kopia stämmer med originalet.


Anika Sundqvist