20250514024302025051405403

Bolagsverket
2025 -05- 13

Fastställelseintyg till årsredovisning

Intyg om att balansräkningen och resultaträkningen har fastställts
Certification that the balance sheet and income statement have been adopted

Undertecknad styrelseledamot i Flugo Group Holdings AB, org.nr 559113-9570, intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen stämmer överens med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämma den 29 april 2025. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur resultatet ska disponeras.

The undersigned board member of Flugo Group Holdings AB, reg. no. 559113-9570, hereby certifies that this copy of the annual report conforms to the original and that the income statement and balance sheet of the parent company, as well as its consolidated income statement and consolidated balance sheet, were adopted on 29 April 2025. The annual general meeting resolved to adopt the board's proposal regarding the allocation of the company's profits.

Stockholm den 5 maj 2025

Stockholm, May 6th 2025

Gustaf Martin-Löf

20250514024314
20250514054404

Årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret

2024-01-01—2024-12-31

Flugo Group Holdings AB

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse 2
Resultat och finansiell ställning 4
Koncernens rapport över totalresultat 8
Koncernens balansräkning 9
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital 11
Koncernens rapport över kassaflöden 12
A. Noter för koncernen 13
Moderföretagets resultaträkning 49
Moderföretagets balansräkning 50
Moderföretagets förändringar i eget kapital 52
Moderföretagets kassaflödesanalys 53
B. Noter för moderföretaget 54
Underskrifter 61
Revisionsberättelse 62

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Flugo Group Holdings AB, org.nr. 559113-9570, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01—2024-12-31.

Verksamhetsbeskrivning

Flugo Group Holdings AB inklusive dotterföretag (fortsättningsvis Etraveli eller koncernen), är en ledande global teknikleverantör för flygbiljetter och en av de största onlineresebyråerna (OTA) med en ökande global närvaro.

Koncernen erbjuder ett brett utbud av flyg och andra reserelaterade tjänster och är verksamt på 75 marknader på sex kontinenter med varumärken såsom Gotogate, Mytrip och Flight Network samt metasöktjänsten Flygresor.se i Sverige. Tripstack är vårt B2B-företag som specialiserat sig på att tillhandahålla flyginnehåll från lågprisföretag och Virtual Interline[1] och spelar en viktig roll för att koppla samman miljontals flygresor och skapa unikt flyginnehåll som våra konsumenter och partners kan dra nytta av. Etraveli är en av de största flygcentrerade online-aktörerna i världen och har samarbeten med bl.a. Booking.com, Google Flights, Kayak, Skyscanner och Amadeus. Koncernen förmedlade under 2024 flygresor och andra reserelaterade tjänster för 13 703,5 MEUR (11 646,7 MEUR), med en nettoomsättning om 715,3 MEUR (616,6 MEUR)[2]. Koncernen har sitt huvudkontor i Stockholm och har kontor i nio andra städer världen över samt outsourcade verksamheter i sju länder.

Sedan augusti 2017 ägs dåvarande Etraveli 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

Av nedan tabell framgår Flugo Group Holdings AB:s ägarförhållanden. Nubo Holdings S.à.r.l. har det bestämmande inflytandet i Flugo Group Holdings AB.[3]

	Andel aktier		Andel röster	
	2024-12-31	**2023-12-31**	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Nubo Holdings S.à.r.l.	83,24 %	56,1 %	95,46 %	88,9 %
Övriga	16,76 %	43,9 %	4,54 %	11,1 %
Total	**100 %**	**100 %**	**100 %**	**100 %**

Se vidare not A21 eget kapital. 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.

[1] Virtual Interline (VI) kombinerar flygrutter mellan flygbolag som inte har samarbetsavtal eller s.k. code-share avtal.
[2] För definition, se not A31.
[3] I samband med återbetalningen av aktieägarlånet (se mer under väsentiga händelser under året nedan), har deltagarna i ett incitamentsprogram (se vidare not A2.8 Ersättningar till anställda) erbjudits att sälja delar av sitt aktieägande till Nubo Holdings S.à.r.l.. Därav det stora skiftet i ägande mellan Övriga och Nubo Holdings S.à.r.l. under 2024.

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

20250514024322025051405405

Verksamhetens utveckling under 2024-01-01—2024-12-31

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- Under sommaren slutförde koncernen ett refinansieringsprojekt där det externa lånet utökades. Det externa lånet uppgår nu till 725 MEUR och har samma löptid (till november 2028) som det urprungliga lånet. Därtill har koncernen en s.k. Revolving Credit Facility om 30 MEUR och två s.k. Overdraft facilities om 47,9 MEUR respektive 25 MEUR, för att säkerställa tillräcklig likviditet och operationell flexibilitet. Det utökade lånet användes till att återbetala kvarvarande aktieägarlån inkl upplupen ränta.

- Under slutet av året genomförde koncernen en omprissättning av det befintliga lånet om 725 MEUR, vilket ledde till en sänkning av räntan. Inga andra ändringar gjordes i låneavtalet.

Väsentliga händelser efter räkenskapsåret

- Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter räkenskapsårets slut.

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

Resultat och finansiell ställning

Flerårsöversikt, koncernen[4] *MEUR*	2024 MEUR	2023 MEUR	2022 MEUR	2021 MEUR	2020 MEUR
Bruttoförsäljning (Gross sales)	13 703,5	11 646,7	7 140,6	2 379,5	998,1
Nettoomsättning	715,3	616,6	413,8	176,5	105,5
Rörelseresultat	130,7	97,2	61,9	4,1	-28,7
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	152,4	119,3	79,7	21,9	-12,7
EBITDA marginal, %	21,3 %	19,3 %	19,3 %	12,4 %	neg
Likvida medel	316,7	326,4	87,6[5]	58,5[5]	46,0[5]

Flerårsöversikt, moderföretaget *MSEK*	2024 MSEK	2023 MSEK	2022 MSEK	2021 MSEK	2020 MSEK
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	0,06	-0,1	-0,1	-0,1	0
Res. efter finansiella poster	30,3	27,7	28,0	26,4	17,5
Balansomslutning	1 668	5 071	6 863	5 834	5 372

[4] Årsredovisningen innefattar ett antal nyckeltal som inte definieras av IFRS. För mer information kring dessa alternativa nyckeltal och dess framräknande, se not A31.
[5] Likvida medel per 31 december 2022, 2021 och 2020 har inte räknats om enligt den nya princip som omnämns i not A4.

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

20250140233
20250514053406

Utfall perioden 1 januari till 31 december 2024

Siffror inom parentes avser perioden 1 januari till 31 december 2023.

Resultat

Nettoomsättningen uppgick till 715,3 MEUR (616,6 MEUR) vilket är en ökning om 16 % jämfört med föregående år. Den främsta drivkraften bakom ökningen är en ökad ordervolym (+20 %) till följd av starkare organisk tillväxt än den underliggande marknaden. EBITDA uppgick till 152,4 MEUR (119,3 MEUR) vilket är en ökning med 28 % jämfört med samma period förra året och EBITDA marginalen uppgick till 21,3 % (19,3 %). Av övriga externa kostnader utgjorde transaktionskostnader (avser främst försäljningskostnader) 5,6 MEUR (12,2 MEUR), vilket inte är en löpande kostnad.

Rörelseresultatet uppgick till 130,7 MEUR (97,2 MEUR) vilket är en ökning om 34 % jämfört med föregående år. Ökningen förklaras delvis av årets tillväxt samt att rörelseresultatet föregående år var negativt påverkat av transaktionskostnader kopplat till Booking Holdings transaktionen.

De finansiella posterna- netto uppgick till -69,2 MEUR (-51,4 MEUR) varav räntekostnader på externt lån uppgick till -50,9 MEUR (-22,7 MEUR), valutakursförlust på externt lån till -21,7 MEUR (vinst 16,4 MEUR), räntekostnader på aktieägarlån till -14,6 MEUR (-43,4 MEUR) och modifieringsvinst på externt lån till 20,4 MEUR (0 MEUR). De ökade räntekostnaderna beror på utökat externt lån, se vidare nedan under stycket finansiering. Valutakurseffekter på lån är främst orealiserade och påverkar inte likviditeten förrän vid återbetalning. Modifieringsvinsten är en redovisningseffekt och påverkar inte likviditeten (för mer information, se not A3.1a).

Inkomstskatten för perioden uppgick till -24,6 MEUR (-18,7 MEUR). Se vidare not A10. Resultat efter skatt uppgick till 37,0 MEUR (27,1 MEUR) vilket är en ökning om 37 % jämfört med föregående år. Ökningen förklaras främst av den positiva utvecklingen av rörelseresultatet.

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick till 1 077,2 MEUR (1 082,9 MEUR), varav goodwill utgjorde 458,1 MEUR (473,3 MEUR) främst hänförligt till dotterföretaget Etraveli Group Holding AB:s förvärv av Etraveli Holding AB (fd 7Travel Flights HoldCo AB, moderföretag i den dåvarande koncernen) 3 augusti 2017. Eget kapital för koncernen uppgick till -34,1 MEUR (-79,6 MEUR). Ökningen härrör främst av årets vinst. Likvida medel uppgick till 316,7 MEUR (326,4 MEUR). Koncernen har kreditfaciliteter på totalt motsvarande 102,9 MEUR (59,9 MEUR per 31 december 2023). Per 31 december 2024 var dessa onyttjade liksom per 31 december 2023. För mer information om dessa kreditfaciliteter, se avsnitt A3.1d.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 60,2 MEUR (58,9 MEUR). Det högre rörelseresultatet möts av högre utbetalda inkomstskatter och räntor. Summa förändringar i rörelsekapital uppgick till 7,4 MEUR (27,8 MEUR), där förändringen främst härrör kortfristiga skulder och tidpunkt för betalningar vid respektive årsskifte. Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till 67,6 MEUR (86,7 MEUR). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -19,1 MEUR (-19,3 MEUR) och är främst hänförligt till aktivering av eget arbete. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -51,5 MEUR (16,9 MEUR) och är främst hänförligt till att återbetalningen av aktieägarlånet översteg det utökade externa lånet. Förändring i likvida medel uppgick till -3,0 MEUR (84,3 MEUR). Likvida medel uppgick till 316,7 MEUR (326,4 MEUR) vid utgången av perioden.

Finansiering

CVC Capital Partners förvärv av dåvarande Etraveli 3 augusti 2017 finansierades till del av lån; ett aktieägarlån och ett externt lån. Under 2023 återbetalades det externa lånet och ett nytt externt lån om 465 MEUR upptogs. Samtidigt återbetalades motsvarande 163 MEUR av aktieägarlånet under 2023. Under 2024 utökades det externa lånet till 725 MEUR och likviden användes till att återbetala kvarvarande aktieägarlån inklusive upplupen ränta. Därmed finns inget aktieägarlån vid årets slut 2024 (311,1 MEUR per 31 december 2023). Det externa lånet uppgår vid årets slut 2024 till 690,9 MEUR (450,9 MEUR), netto efter avdrag för förutbetalda låneuppläggningsavgifter och modifieringsvinst. För mer information om dessa lån, se not A3.1b, A3.1d och A22.

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

Moderföretaget

Verksamheten i moderföretaget består av att äga och förvalta aktier i dotterföretag. Företaget hade ingen nettoomsättning, varken under perioden eller perioden föregående år. Likvida medel uppgick till 2,0 MSEK (2,3 MSEK) vid årets utgång. I november 2023 återbetalades vissa aktieägarlån och i juni 2024 återbetalades resterande aktieägarlån varmed inget aktieägarlån finns kvar i moderföretaget.

Utländska filialer

Förutom i ett antal dotterföretag (not B5) 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 2024 uppgick till 2 532 (2 204). Vidare sysselsatte WNS och Concentrix (outsourcingpartners) vid samma tidpunkt 1 850 (1 522) medarbetare.

Hållbarhetsrapport

Etraveli genomför årligen en väsentlighetsanalys för att identifiera, prioritera och fastställa koncernens prioriterade hållbarhetsfrågor. Under 2024 påbörjades arbetet med att förbereda och anpassa koncernens rapportering i enlighet med EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) och European Sustainability Reporting Standards (ESRS). Den dubbla väsentlighetsanalysen slutfördes under första kvartalet 2024 och utvärderar koncernens påverkan, risker och möjligheter i enlighet med kommande regulatoriska krav. Detta arbete lägger grunden för att fastställa vilka områden som ska rapporteras och följas upp på i koncernens kommande CSRD-rapport.

Hållbarhetsrapporten finns tillgänglig på koncernens hemsida www.etraveligroup.com.

Information om risker

Etraveli påverkas av ett antal riskfaktorer som helt eller delvis ligger utanför koncernens 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 risker, 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 A3.

Under 2020 implementerade koncernen ett nytt ramverk och arbetssätt inom Enterprise Risk Management. Det är en årlig process att validera och gå igenom koncernens risker för att säkerställa att åtgärder och fokus ligger på de mest relevanta riskerna. Inom detta arbetssätt identifierar koncernen ett antal risker inom fyra områden. I detta arbete identifierades 70 stycken risker för 2024.

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 har under 2024 reviderat riskerna från 2023 med hänsyn till den senaste kunskapen och informationen om branschen, beaktande den ökande betydelsen av olika miljö- och samhällsrelaterade frågor. Genom detta arbete har två av riskerna klassificerats som hög risk och 18 stycken som medelhög risk.

Exempel på identifierade risker:
Hög risk: teknologisk och industrirelaterad utveckling som kan påverka koncernen negativt.

Medelhög risk: förseningar i några av våra strategiska initiativ, cyberhot och andra väsentliga händelser i omvärlden som negativt påverkar flygindustrin (t.ex. pandemier, krig och terrordåd) osv.

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

20250514024342025051405407

Dessa risker har utvärderats och följs upp regelbundet av ledningen och presenteras kontinuerligt för styrelsen. Sedan 2020 har det varit en årlig process att validera och gå igenom koncernens risker för att säkerställa att åtgärder och fokus ligger på de mest relevanta riskerna. För 2024 var fokus på att stärka kommersiella relationer med flygbolag, Metas och B2B-partners, förbättra skalning av vår verksamhet och säkerställa en balans mellan agilt utförande, effektivt tvärfunktionellt samarbete och förbättring av stora företagsprocesser. Företaget investerar kontinuerligt för att förenkla processer samtidigt som man samarbetar med nya partners eller introducerar lösningar för att säkerställa bibehållandet av en konkurrensfördel på marknaden.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Den första fyramånaders- perioden 2025 har visat fortsatt god ekonomisk utveckling utifrån en stark efterfrågan på marknaden.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att den disponerade vinsten, 635 974 KSEK, överförs i ny räkning. Beträffande företagets 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	-251 418 012
Årets vinst	30 265 607
	635 974 193

Noterna på sidorna 13-48 (koncernen) och 54-60 (moderföretaget) utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

Koncernens rapport över totalresultat

	Not	2024-01-01-2024-12-31 KEUR	2023-01-01-2023-12-31 KEUR
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	A5	715 332	616 556
Summa intäkter		**715 332**	**616 556**
Aktiverat arbete för egen räkning		16 884	12 267
Inköp av marknadsföringstjänster		-270 456	-215 303
Inköp av övriga tjänster		-157 204	-154 449
Övriga externa kostnader	A6,A13,A17	-60 490	-64 090
Personalkostnader	A7	-88 938	-73 509
Övriga rörelsekostnader	A8	-2 695	-2 182
Avskrivningar och nedskrivningar	A11,A12,A13	-21 712	-22 116
Rörelseresultat		**130 721**	**97 173**
Finansiella intäkter	A9	25 776	20 257
Finansiella kostnader	A9,A13	-94 933	-71 613
Finansiella poster – netto	A9	**-69 157**	**-51 356**
Resultat efter finansiella poster		**61 564**	**45 818**
Inkomstskatt	A10,A14	-24 583	-18 680
Årets resultat		**36 981**	**27 138**
Årets resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		36 981	27 138
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser		8 482	-2 425
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	A27	-19	-65
Inkomstskatt hänförlig posten ovan		5	16
Summa övrigt totalresultat för perioden		**8 468**	**-2 474**
Summa totalresultat för perioden		**45 449**	**24 664**
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		45 449	24 664

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

Koncernens balansräkning

	Not	2024-12-31 KEUR	2023-12-31 KEUR
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	A11	458 108	473 278
Andra immateriella tillgångar	A11	83 021	81 244
Materiella anläggningstillgångar	A12	7 801	9 025
Nyttjanderättstillgångar	A13	12 842	13 931
Finansiella anläggningstillgångar	A15	3 725	5 181
Uppskjutna skattefordringar	A14	1 201	1 193
Summa anläggningstillgångar		**566 698**	**583 852**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	A15,A17	17 986	11 095
Derivatinstrument	A15,A16	268	196
Aktuella skattefordringar		7 881	2 822
Övriga fordringar	A15,A18,A4	28 084	28 357
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	A15,A19	139 599	130 229
Likvida medel	A15,A20,A4	316 656	326 396
Summa omsättningstillgångar	A4	**510 474**	**499 095**
SUMMA TILLGÅNGAR	A4	**1 077 172**	**1 082 947**

20250514024352025051405408

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

Koncernens balansräkning, forts.

	Not	2024-12-31 KEUR	2023-12-31 KEUR
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	A21		
Aktiekapital		8 236	8 236
Övrigt tillskjutet kapital		85 816	85 816
Reserver		25 659	17 176
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-153 816	-190 782
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		**-34 105**	**-79 554**
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	A15,A22	690 941	761 994
Derivat	A15,A16	469	-
Leasingskuld	A13,A15	8 393	9 709
Uppskjutna skatteskulder	A14	31 880	24 464
Pensionsskulder	A27	501	390
Övriga avsättningar	A26	2 024	2 054
Summa långfristiga skulder		**734 208**	**798 611**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	A15	29 130	24 273
Aktuella skatteskulder		4 008	11 206
Upplåning	A15,A22	1 099	346
Leasingskuld	A13,A15	4 621	4 599
Övriga skulder	A15,A23,A4	257 678	262 758
Pensionsskulder	A27	152	99
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	A24	80 382	60 609
Summa kortfristiga skulder	A4	**377 070**	**363 890**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	A4	**1 077 172**	**1 082 947**

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

20250514024362025051405409

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i *KEUR*	Not A21	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder-företagets aktieägare
Ingående balans per 1 januari 2023		**8 236**	**85 816**	**19 601**	**-217 871**	**-104 218**
Årets resultat		-	-	-	27 138	27 138
Årets övrigt totalresultat		-	-	-2 425	-49	-2 474
Summa totalresultat		**-**	**-**	**-2 425**	**27 089**	**24 664**
Utgående balans per 31 december 2023		**8 236**	**85 816**	**17 176**	**-190 782**	**-79 554**
Ingående balans 1 januari 2024		**8 236**	**85 816**	**17 176**	**-190 782**	**-79 554**
Årets resultat		-	-	-	36 981	36 981
Årets övrigt totalresultat		-	-	8 482	-15	8 468
Summa totalresultat		**-**	**-**	**8 482**	**36 966**	**45 449**
Utgående balans per 31 december 2024		**8 236**	**85 816**	**25 659**	**-153 816**	**-34 105**

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

Koncernens rapport över kassaflöden

	Not	2024-01-01-2024-12-31 KEUR	2023-01-01-2023-12-31 KEUR
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		130 721	97 173
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar		21 712	22 116
Övriga ej likviditetspåverkande poster	A28	950	8 549
Erhållen ränta		4 278	3 743
Betald ränta		-68 321	-64 205
Utbetalda inkomstskatter		-29 127	-8 521
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		**60 213**	**58 855**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar		-16 417	-55 084
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		23 801	82 890
Summa förändring av rörelsekapital		**7 384**	**27 806**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**67 597**	**86 661**
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	A12	-3 679	-6 037
Förvärv av immateriella tillgångar	A11	-16 884	-12 267
Förvärv av finansiella tillgångar		-	-974
Investering i nyttjanderättstillgång		-165	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		58	-
Betalning avseende finansiella tillgångar		1 552	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-19 118**	**-19 278**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	A30		
Vinst/förlust från derivat		519	-
Upptaget externt lån		261 993	465 000
Amorterat externt lån		-1 993	-266 737
Amorterat aktieägarlån		-303 898	-163 143
Betalda låneuppläggningsavgifter		-4 148	-14 058
Amortering leasingskuld	A13	-3 961	-4 127
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-51 488**	**16 935**
Minskning/ökning av likvida medel		**-3 009**	**84 318**
Likvida medel vid årets början	A20	326 396	242 862
Kursdifferenser i likvida medel		-6 731	-784
Likvida medel vid årets slut	A20	**316 656**	**326 396**

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

20250514024337
20250514054410

A. Noter för koncernen

NOT A1 ALLMÄN INFORMATION

Flugo Group Holdings AB är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. Koncernens huvudsakliga verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen. Huvudkontorets adress är Regeringsggatan 30-32 i Stockholm.

Samtliga belopp redovisas i tusentals euro (koncernen), d.v.s. KEUR, om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år.

NOT A2 VÄSENTLIG INFORMATION OM REDOVISNINGSPRINCIPER

De väsentliga redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan.

A2.1 Grund för rapporternas upprättande

Denna rapport innehåller Flugo Group Holdings AB:s koncernredovisning och omfattar Flugo Group Holdings AB och dess dotterföretag. Rapporten inkluderar årsredovisningen för moderföretaget och koncernredovisningen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS® Accounting Standards (International Financial Reporting Standards) sådana de antagits av EU (Europeiska Unionen), RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen (1995:1554). Vissa jämförelsetal har omräknats utifrån en ändrad redovisningsmässig bedömning avseende redovisning av likvida medel. För mer information, se not A4.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar derivatinstrument som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Koncernredovisningen har upprättats utifrån antagandet om fortlevnad (going concern).

Koncernens rapporteringsvaluta är euro (EUR). Flugo Group Holding AB:s (moderföretagets) rapporteringsvaluta är svenska kronor (SEK).

A2.1.1 Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Följande standarder och ändringar tillämpas av koncernen för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2024:

- Klassificering av skulder som kortfristiga eller långfristiga och Långfristiga skulder med kovenanter – Ändringar av IAS 1
- Leasingskuld i en sale and leaseback-transaktion – Ändringar av IFRS 16, och
- Leverantörsfinansieringsupplägg – Ändringar av IAS 7 och IFRS 7

Ändringarna som anges ovan hade ingen väsentlig inverkan på beloppen som redovisades i jämförelseperioden och har inte haft någon väsentlig effekt på innevarande period.

A2.1.2 Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Vissa ändringar i standarder som har publicerats träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2025 eller senare och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport.

- Amendments to IAS 21- Lack of Exchangeability (tillämplig för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2025 eller senare)
- IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures (tillämplig för räkenskapsår som börjar 1 januari 2027 eller senare)

Ovan nya ändringar väntas inte ha en väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

- Amendments to IFRS 9 and IFRS 7- Classification and Measurement of Financial Instruments (tillämplig för räkenskapsår som börjar 1 januari 2026 eller senare)

Den 30 maj 2024 utfärdade IASB riktade ändringar av IFRS 9 och IFRS 7 för att svara på de senaste frågorna som uppstått i praktiken och för att inkludera nya krav inte bara för finansiella institutioner utan även för icke-finansiella företag. Dessa ändringar: a) klargör tidpunkten för redovisning och borttagande av vissa finansiella tillgångar och skulder, med ett nytt undantag för vissa finansiella skulder som regleras genom ett elektroniskt kontantöverföringssystem; b) förtydligar och lägger till ytterligare vägledning för att bedöma om en finansiell tillgång uppfyller kriteriet för betalningar som enbart består av kapitalbelopp och ränta (SPPI); c) lägger till nya upplysningar för vissa instrument med avtalsvillkor som kan förändra kassaflöden (såsom vissa finansiella instrument med egenskaper kopplade till uppnåendet av miljömål, sociala och styrningsmål); och d) uppdaterar upplysningarna för egetkapitalinstrument klassificerade som värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Ledningen utvärderar för närvarande hur de riktade ändringarna av IFRS 9 och IFRS 7 kommer att påverka koncernredovisningen. Utifrån det initiala arbetet är den preliminära bedömningen att koncernen främst kommer att påverkas av ändring a) ovan kring tidpunkt och borttagande av vissa finansiella tillgångar och skulder.

- IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements (tillämplig för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare)

IFRS 18 kommer att ersätta IAS 1 *Utforming av finansiella rapporter*, och införa nya krav som kommer att bidra till att uppnå jämförbarhet i resultatrapporteringen för liknande företag och ge användarna mer relevant information och transparens. Även om IFRS 18 inte kommer att påverka redovisningen eller värderingen av poster i de finansiella rapporterna, förväntas dess effekter på presentation och upplysningar vara genomgripande, särskilt de som är relaterade till resultaträkningen och vad gäller av ledningen definierade resultatmått. Ledningen utvärderar för närvarande de exakta konsekvenserna av att tillämpa den nya standarden på koncernredovisningen. Koncernen kommer att tillämpa den nya standarden från dess obligatoriska ikraftträdandedatum den 1 januari 2027. Retroaktiv tillämpning krävs, och därför kommer jämförande information för räkenskapsåret som slutar 31 december 2026 att omräknas i enlighet med IFRS 18.

A2.2 Koncernredovisning

Dotterföretag
Dotterföreag är alla företag som Flugo Group Holdings AB har ett bestämmande inflytande över. Dotterföretag som omfattas av koncernredovisningen framgår av not B5. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår och finns redovisade inom Övriga externa kostnader.

A2.3 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). Koncernredovisningen är upprättad i EUR då stora intäkts- och kostnadsflöden inom koncernen är i EUR liksom ett externt lån. Moderföretagets funktionella valuta är SEK.

A2.4 Immateriella tillgångar

Goodwill
Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill anses ha en obestämbar nyttjandeperiod och testas därför årligen, under fjärde kvartalet, eller oftare om händelser eller förändringar i förhållanden indikerar en möjlig nedskrivning. Detta görs genom att förväntat framtida kassaflöde diskonteras med en vägd genomsnittlig kapitalkostnad för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov. Då koncernens kassaflöde väsentligen genereras av koncernens OTA verksamhet med Tripstack samt Meta som integrerade stödfunktioner, har goodwill nedskrivningsprövats på koncernen som helhet.

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

20250514043820250514054141

IT-Plattform, kunddatabas, domäner och leverantörsavtal
Tillgångarna har tillkommit via rörelseförvärv och redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för IT-plattformar, kunddatabaser, domäner och leverantörsavtal över deras bedömda nyttjandeperiod. IT-Plattform, kunddatabas, domäner och leverantöravtal nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig nedskrivning:

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 och har i samband med förvärvsanalyserna bedömts ha en 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 företagets webbsida och dess plattform samt andra back office relaterade system som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar om de förväntas generera framtida ekonomiska fördelar och övriga villkor för aktivering enligt IAS 38 är uppfyllda. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod på 3 år. Balanserade utgifter för interna utvecklingarbeten nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig nedskrivning. Det årliga nedskrivningstestet indikerade inget nedskrivningsbehov, dock gjordes nedskrivning om 557 KEUR (339 KEUR) på ett par påbörjade projekt där koncernen beslutat om att tillgångarna inte kommer tas i bruk.

A2.5 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer samt förbättringsutgifter på annans fastighet redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Avskrivningar görs linjärt enligt följande nyttjandeperioder:

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

Vinster eller förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Koncernen genomför ett nedskrivningstest i det fall det föreligger händelser eller förändringar i förhållanden som indikerar att en värdenedgång har skett av de materiella tillgångarna.

A2.6 Finansiella instrument – generellt

A2.6.1 Finansiella tillgångar

A2.6.1.1 Klassificering och värdering

Koncernen klassificerar övriga långfristiga fordringar, kundfordringar, likvida medel samt de finansiella instrument som redovisas bland övriga fordringar och upplupna intäkter som finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde. Kundfordringar är belopp hänförliga till kunder avseende sålda varor och tjänster som utförs i den löpande verksamheten. Samtliga kundfordringar klassificeras som omsättningstillgångar. För mer information rörande likvida medel, se avsnitt A2.7. Avseende derivat, se A2.6.3 nedan.
Etraveli förmedlar flygbiljetter mellan resenärer och flygbolag. När resenären har betalat och erhållit biljett/biljett har bekräftats redovisas dessa betalningsmedel som likvida medel och en skuld till

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

flygbolag redovisas till dess att den är reglerad. Etraveli hanterar även återbetalningar till resenärer (refunds), som redovisas som likvida medel och en skuld till resenär till dess att de reglerats. Se mer information rörande denna redovisningsmässiga bedömning, som ändrats under 2024, i not A4.

A2.6.1.2 Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen tillämpar den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster för kundfordringar. Metoden innebär att förväntade kreditförluster reserveras för återstående löptid, vilket förväntas understiga ett år för samtliga fordringar.

Förväntade kreditförluster avseende övriga finansiella tillgångar, såsom upplupna provisioner, övriga fordringar och likvida medel redovisas enligt den generella metoden (nedskrivningsmetod med tre stadier). Koncernen tillämpar en ratingbaserad modell för bedömning av förväntade kreditförluster.

Nedskrivningar redovisas inom övriga externa kostnader. Se A3.1c för mer information om koncernens nedskrivningsprövning.

A2.6.2 Finansiella skulder

A2.6.2.1 Klassificering, värdering och borttagande från balansräkningen

Koncernens aktieägarlån, externt banklån, leverantörsskulder och övriga skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. 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. Avseende derivat, se A2.6.3 nedan.

När koncernen betalar flygbiljetter med hjälp av kreditkortsföretag bedöms skulden reglerad när transaktionen har status "authorised".

A2.6.3 Derivat

Derivatinstrument i form av valutaderivat redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Förändring av verkligt värde på koncernens valutaderivatinstrument redovisas inom posten Övriga rörelseintäkter alternativt Övriga rörelsekostnader. Löptiden på valutaderivat är mellan 2 till 30 dagar och derivaten klassificeras som omsättningstillgångar respektive kortfristiga skulder. Koncernen har även ett räntederivat vilket initialt redovisas till verkligt värde och förändringar i verkligt värde resultatredovisas därefter i finansnettot. 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. Räntederivatets löptid är 2 år med kvartalsvisa betaldagar. Säkringsredovisning tillämpas inte. Verkligt värde fastställs enligt beskrivning i A15.

A2.7 Likvida medel

I samband med att Etraveli säljer en tjänst och kunden betalar med kreditkort redovisar koncernen fordran på det finansiella institutet som likvida medel då försäljningsbolaget rapporterar kreditkortsförsäljningen till betalningsförmedlaren ("Payment facilitator") dagligen och betalningen enligt överenskommelse ska betalas till försäljningsbolaget i huvudsak inom 3 bankdagar (men betaltider upp till 30 dagar kan förekomma).

I de fall där Etraveli gör insättningar för kreditkortsinköp/betalar förskott för kreditkortsbetalningar, kan Etraveli begära tillbaka dessa medel med omedelbar verkan. Baserat på det har koncernen 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 värdefluktuationer. Insättningar för kreditkortsinköp faller inom denna kategori. I de fall Etraveli-gruppen har ställt säkerhet tilll betalningsförmedlare genom insättning av likvida medel på förmedlarens bankkonto, redovisas en övrig fordran.

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

20250514024392025051405412

A2.8 Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Avgifterna till avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som personalkostnader i takt med att pensionsförmånen intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt koncernen under perioden.

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

Förmånsbestämda pensionsplaner

Koncernens förpliktelser avseende förmånsbestämda pensionsplaner beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat genom sin anställning i både innevarande och tidigare perioder. Denna ersättning diskonteras till ett nuvärde. Förmånsbestämd pensionsplan förekommer i Indien och Grekland.

Indien

Nivån på förmånen beror på de anställdas tjänstgöringstid och lön vid pensioneringstidpunkten. Diskonteringsräntan baseras på den indiska statens värdepappersavkastning som råder på balansdagen och som har en löptid som motsvarar koncernens pensionsförpliktelser. Det finns inga minimikrav för fondering av förmånsbestämda pensionsplaner i Indien. Företaget har valt att inte fondera pensionsförpliktelsen utan istället göra en avsättning baserad på aktuariell värdering. Beräkningen utförs av en kvalificerad aktuarie med användande av den så kallade "Projected unit credit"- metoden. Aktuariella vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat för den period då de uppstår. Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen.

Grekland

Nivån på förmånen beror på de anställdas tjänstgöringstid och lön vid pensioneringstidpunkten. Diskonteringsräntan har tagits fram baserat på den s.k. avkastningskurvemetoden (yield curve approach). Företaget har valt att inte fondera pensionsförpliktelsen utan istället göra en avsättning baserad på aktuariell värdering. Beräkningen utförs av en kvalificerad aktuarie med användande av den så kallade "Projected unit credit"- metoden. Aktuariella vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat för den period då de uppstår. Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen.

Aktierelaterad ersättning

Den 1 augusti 2017 har ett incitamentsprogram skapats för att erbjuda ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner 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 Group Holding AB. Det antal aktier i Flugo Group Holdings AB som emitterats till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner enligt denna plan var 10 304 047 stamaktier per den 31 december 2024 (14 133 055 stamaktier den 31 december 2023) av totalt 44 217 075 stamaktier (44 217 075 stamaktier per den 31 december 2023) i Flugo Group Holdings AB. Utöver detta innehar deltagarna i incitamentsprogrammet 3 367 449 preferensaktier per den 31 december 2024 (21 678 177 stycken per den 31 december 2023). Deltagarnas innehav motsvarar 4,54 % av rösterna (11,1 % per den 31 december 2023). Styrelsen beslutade att incitamentsprogrammet kvalificerar sig 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.

Ett nytt incitamentsprogram skapades 18 december 2024 för att erbjuda ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner möjlighet att indirekt delta i Etraveli Group Holding AB genom aktier i Flugo MipCo AB, som i sin tur äger aktier i Flugo Group Holdings AB. Det antal aktier i Flugo Group Holdings AB som sålts till Flugo MipCo AB enligt denna plan var 615 092 stycken stamaktier per 31 december 2024 vilket motsvarar 0,75 % av totalt antal aktier i Flugo Group Holdings AB. Flugo MipCo AB äger inga preferensaktier i Flugo Group Holdings AB. Flugo MipCo AB innehar 1,88 % av rösterna i Flugo Group Holdings AB. Deltagarna i detta program har 1,5 % av rösterna Flugo MipCo AB. Deltagarna har köpt sin investering till ett värde som inte anses vara lägre än verkligt värde vid tilldelningstillfället.

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

A2.9 Intäktsredovisning

Koncernen tillhandahåller reserelaterade tjänster till konsumenter och organisationer över hela världen genom konsumentriktade webbplatser, via metasök-leverantören Flightmate AB, via andra externa metasöktjänster och via andra B2B partners. Koncernen tillhandahåller även flyginnehåll till olika B2B partners via flyg-aggregatorn Tripstack Inc.

Koncernen genererar sina intäkter från förmedlingstjänster avseende tillhandahållande av flygrelaterade tjänster ("Air") samt icke-flygrelaterade tjänster ("Non-air"). Kategorin Air inkluderar främst förmedling av flygbiljetter och provisioner relaterat denna förmedling såsom provisioner från flygbolag, Global Distribution Systems ("GDS") partners och virtuella kreditkort företag. Kategorin inkluderar även intäkter från flyginnehållstjänster samt metasöktjänster. Kategorin Non-air inkluderar förmedling av bagage och sittplats, hotellboende, hyrbilar och reseförsäkringar utställda av tredje part. Kategorin inkluderar även försäljning av egna produkter såsom exempelvis avbokningsprodukter och andra service-relaterade produkter.

Intäkterna värderas till verkligt värde. Intäkter och kostnader för förmedlade tjänster och intäkter från icke-förmedlade tjänster nettoredovisas exklusive mervärdesskatt och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning.

När koncernen uppträder som ombud, d.v.s. när koncernen inte kontrollerar de resetjänster som tillhandahålls kunderna, inte bär någon lagerrisk och inte är primär gäldenär i arrangemanget, intäktsredovisas endast förmedlingstjänsten och provisioner avseende tillhandahållandet av förmedlingstjänster. Koncernen redovisar inga intäkter och kostnader för försäljning relaterat till tillhandahållandet av de underliggande resetjänsterna av reseleverantören, för vilka den agerar som ombud. Som ombud kan inte koncernen bestämma över eller ändra resetjänsten som den förmedlar.

Tabellen nedan sammanfattar grunderna för intäktsredovisning för koncernens intäktsströmmar:

Intäktsströmmar	Huvudsakligt prestations-åtagande	Förmedling (ombud) eller egen tjänst (huvudman)	Tidpunkt för intäktsredovisning
Air			
Förmedling av flyg	Förmedlingstjänst	Ombud	Vid bokningstillfället
Provision från flygbolag	Driva försäljning	Huvudman	Vid bokningstillfället alternativt när flyget har avgått
Provision från GDS leverantörer	Leverera bokningar	Huvudman	Vid bokningstillfället
Provision från virtuella kreditkort företag	Generera betalningar	Huvudman	Vid genomförd betalning
Flyg-aggregator tjänster	Flyginnehållstjänst	Huvudman	Vid bokningstillfället
Metasökningar	Tillhandahålla trafik	Huvudman	Vid klicktillfället eller ordertillfället
Non-air			
Bagage och sittplats	Förmedlingstjänst	Ombud	Vid bokningstillfället
Egna tilläggstjänster (avbokning, ombokning och andra tilläggstjänster)	Avbeställa/ändra	Huvudman	Vid bokningstillfället eller över tid
Provision från hotellförmedlare	Förmedlingstjänst	Ombud	Vid nyttjandetillfället
Provision från hyrbilsförmedlare	Förmedlingstjänst	Ombud	Vid nyttjandetillfället
Förmedling av försäkringar	Förmedlingstjänst	Ombud	Vid bokningstillfället

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

Nedan redogörs mer ingående för de intäktsredovisningsprinciper som tillämpas för koncernens primära intäktsflöden:

Air

Förmedling av flygbiljetter

För förmedlade flygbiljetter är koncernens prestationsåtagande att tillhandahålla en tjänst där koncernen förmedlar en flygbiljett från flygbolaget till resenären. Koncernen bedömer att flygbolaget utgör kunden och att de agerar som ombud vid förmedling av biljetter. Transaktionspriset är fast. Koncernen bedömer vidare att prestationsåtagandet uppfylls vid en specifik tidpunkt och att denna tidpunkt, då kontrollen överförs, är när biljettbokningen görs av resenären.

Provision från flygbolag

Koncernens åtagande är här att driva försäljning för flygbolaget genom att marknadsföra biljetter till resenärer. Koncernen bedömer att flygbolaget utgör kunden. Koncernen bedömer att varje förmedlad delsträcka är kapabel att vara distinkt och kan särskiljas från andra löften i avtalet och utgör därför ett separat prestationsåtagande. Transaktionspriset är primärt fast men innehåller vissa rörliga komponenter. Den rörliga delen av ersättningsbeloppet uppskattas baserat på det förväntade värdet. Koncernen estimerar det rörliga ersättningsbeloppet med hjälp av historiska data och prognoser. Det rörliga ersättningsbeloppet inkluderas i transaktionspriset till den utsträckning att det är mycket sannolikt att en väsentlig återföring av intäkter inte uppstår. Koncernen bedömer att prestationsåtagandet uppfylls vid en specifik tidpunkt och att tidpunkten då kontroll överförs beror på avtalsvillkoren. För avtal där koncernens åtagande är att leverera biljettbokningar åt flygbolaget, redovisas intäkten vid bokningstillfället. För avtal där koncernens åtagande är att leverera biljettbokningar men där rätt till betalning uppstår först när biljetten används, redovisas intäkten vid nyttjandetillfället.

Provision från GDS partners

Koncernens åtagande är här att leverera bokningar genom att dela en del av sin biljettförmedlingsvolym med GDS partners. Koncernen bedömer att GDS partnern utgör kunden. Koncernen anser att avtalet består av ett enda prestationsåtagande, nämligen att leverera ett obestämt antal bokningar till GDS partnern. Transaktionspriset är fast. Varje bokning är distinkt och koncernen bedömer att prestationsåtagandet uppfylls vid en specifik tidpunkt och att tidpunkten då kontrollen överförs är när koncernen genomför en giltig biljettbokning i GDS systemet.

Provision från virtuella kreditkortsföretag (s.k. Virtual credit cards)

Koncernens åtagande är här att generera kassaflöden/betalningar till det virtuella kreditkortsföretaget. Koncernen bedömer att det virtuella kreditkortsföretaget utgör kunden. Koncernen anser att avtalen består av ett enda prestationsåtagande, nämligen att leverera ett obestämt antal betalningar till det virtuella kreditkortsföretaget. Transaktionspriset är primärt fast men innehåller vissa rörliga komponenter. Den rörliga delen av ersättningsbeloppet uppskattas baserat på det förväntade värdet. Koncernen estimerar det rörliga ersättningsbeloppet med hjälp av historiska data och prognoser. Det rörliga ersättningsbeloppet inkluderas i transaktionspriset till den utsträckning att det är mycket sannolikt att en väsentlig återföring av intäkter inte uppstår. Koncernen bedömer att prestationsåtagandet uppfylls vid en specifik tidpunkt och att tidpunkten då kontrollen överförs är när flygbolagen (som betalningen går till) använt korten.

Non-air

Förmedling av bagage och sittplats

För förmedlade tilläggstjänster såsom bagage och sittplatser är koncernens prestationsåtagande att tillhandahålla en tjänst där koncernen förmedlar tilläggstjänster från flygbolaget till resenären. Koncernen bedömer att flygbolaget utgör kunden och att de agerar som ombud vid förmedlingen av tilläggstjänsterna. Transaktionspriset är fast. Koncernen bedömer att prestationsåtagandet uppfylls vid en specifik tidpunkt och att tidpunkten då kontrollen överförs är när resenären genomför bokningen av flyg och de tillhörande tilläggstjänsterna.

Egna tilläggstjänster

För koncernens egna tilläggstjänster/produkter skiljer sig prestationsåtaganden åt beroende på produkt. Koncernen bedömer att resenären utgör kunden och transaktionspriset är fast. Koncernen redovisar intäkterna från avgifterna för tilläggstjänsterna vid bokningstillfället eller över tid beroende på de identifierade prestationsåtagandena för de olika produkterna och när kontrollen överförs.

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

20250514024040
20250514054113

2.10 Leasing

Koncernens leasingavtal avser främst kontorslokaler. Koncernen har tillämpat undantagen för korttidskontrakt och kontrakt av mindre värde varmed dessa inte inkluderats i IFRS 16 beräkningen. Dessa kostnader redovisas inom övriga externa kostnader.

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.

A2.11 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.

NOT A3 FINANSIELL RISKHANTERING

A3.1 Finansiell riskhantering

Etraveli 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 finanspolicy. Riskhanteringen sköts av företagets finansavdelning.

a) Valutarisk
Valutarisk definieras som risken att ogynnsamma förändringar i valutakurser kan påverka resultatet och kassaflödet negativt. Hantering av dessa risker fastställs av styrelsen och framgår av företagets valutapolicy. Valutarisker förekommer både via transaktionsexponering och via omräkningsexponering. koncernens valutarisker i transaktionsexponeringen avser i huvudsak valutorna EUR, USD, GBP, AUD 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 företagets funktionella valuta. Enligt finanspolicyn säkras transaktionsrelaterad exponering normalt till 60 % av känd exponering med förfall 14 dagar eller senare, 70 % vid förfall på mindre än 14 dagar men mer än 7 dagar och för exponeringar med förfall inom 7 dagar ska en säkring på 80 % upprätthållas. Etraveli ämnar att i största möjliga mån sträva efter så kallad naturlig säkring, det vill säga att aktivt arbeta för att ha balans mellan valutatransaktioner, tillgångar och skulder i andra valutor än företagets funktionella valuta.

Valutakursresultatet hänförligt till transaktionsrelaterad exponering uppgick i resultaträkningen 2024 till en nettoförlust om 2 660 KEUR (nettoförlust om 2 182 KEUR 2023).

(ii) Omräkningsexponering vid konsolidering av enheter med annan funktionell valuta än EUR
Koncernens resultat påverkas även av valutaeffekter som uppstår på grund av kursutveckling i de olika dotterföretagens och filialernas funktionella valutor gentemot EUR.

Omräkningseffekter uppstår även på koncernens nettotillgångar vid konsolidering av de företags och filialers balansräkningar som har annan funktionell valuta än EUR. Dessa omräkningsdifferenser uppgår 2024 till 8 482 KEUR (- 2 425 KEUR 2023). Någon kurssäkring för denna risk görs ej.

(iii) Valutakänslighet i transaktions- och omräkningsexponering
Koncernen har finansiella tillgångar och skulder i ett antal utländska valutor och är särskilt känslig för valutafluktuationer i EUR, GBP, USD, AUD och CAP.

En förstärkning/försvagning av SEK mot EUR, GBP, USD, AUD och CAP om 10 % 31 december 2024 respektive 2023, hade påverkat koncernens resultat och därmed också eget kapital med belopp enligt tabellen nedan (baserat på kundfordringar, leverantörsskulder, skuld till flygbolag/BSP skuld, likvida medel, lån och valutaderivat i EUR, GBP, USD, AUD och CAP när funktionell valuta är en annan):

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

20250514024411
20250514054414

KONCERNEN *KEUR*	2024 Förstärkning	2024 Försvagning	2023 Förstärkning	2023 Försvagning
Valutakänslighet EUR	70 602	-70 602	45 944	-45 944
Valutakänslighet GBP	1 827	-1 827	1 426	-1 426
Valutakänslighet USD	-342	342	-5 903	5 903
Valutakänslighet AUD	1 991	-1 991	1 025	-1 025
Valutakänslighet CAD	-1 618	1 618	307	-307

Koncernen har per 31 december 2024 ett externt lån i EUR om 725 000 KEUR (465 000 KEUR per 31 december 2023) i ett koncernföretag med funktionell valuta SEK. Under 2024 har det externa lånet omförhandlats vid två tillfällen där räntevillkoren förbättrats vid båda omförhandlingarna och lånet utökats vid första omförhandlingen. Då villkoren för det omförhandlade lånet inte skiljer sig väsentligt från det ursprungliga lånet har en modifieringsvinst redovisats beräknad som skillnaden mellan det redovisade lånet före modifikationerna och nuvärdet av de modifierade kassaflödena diskonterade med den ursprungliga effektiva räntan. Lånet redovisas netto efter avdrag för förutbetalda låneuppläggningsavgifter och modifieringsvinst och uppgår då till 690 941 KEUR per 31 december 2024 (450 870 KEUR per 31 december 2023). 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. Del av ränterisken säkras via derivat.

(i) Ränterisk gällande upplåning

I följande tabell specificeras övergipande villkoren för koncernens räntebärande skulder:

Räntebärande skulder Per 31 december 2024 *KEUR*	Nominellt belopp	Förfall	Räntevillkor	Redovisat värde
Externt lån	725 000	2028-11-02	Euribor 3M + 4 %	690 941
Summa	**725 000**			**690 941**

Räntebärande skulder Per 31 december 2023 *KEUR*	Nominellt belopp	Förfall	Räntevillkor	Redovisat värde
Externt lån	465 000	2028-11-02	Euribor 3M + 5 %	450 870
Aktieägarlån	311 124	2029-12-31	10 %	311 124
Summa	**776 124**			**761 994**

Koncernens externa lån utgörs av lån via lånekonsortie. Ställda säkerheter för det externa lånet framgår av not A26. Under 2024 har koncernen genomfört en omfinansiering och har per juni 2024 utökat den externa upplåningen till sänkt kreditmarginal om 0,5 %-enhet. Per december 2024 genomfördes även en omförhandling och kreditmarginalen sänktes ytterligare med 0,5 %-enhet. Sammantaget har härmed koncernens kreditmarginal sänkts med 1 %-enhet under 2024 till följd av omförhandlade lånevillkor.

I samband med koncenens omfinansiering och omförhandling 2024 redovisas en modifieringsvinst om 19 660 KEUR i finansnettot.

Under 2023 genomförde koncernen också en omfinansering och utökade det externa lånet i november 2023. Fram till november 2023 var kreditmarignalen 4-5 %. Efter omfinansieringen i november 2023 var kreditmarignalen 5 %.

Koncernens aktieägarlån amorterades delvis i november 2023 och i samband med utökad extern upplåning i juni 2024 återbetalades aktieägarlånet i sin helhet. Aktieägarlånet löpte med fast ränta om

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

10 % varmed ingen exponering för rörlig ränta fanns avseende detta lån.

Räntederivat
I början av 2024 anskaffade koncernen en räntesäkring via derivat i form av räntekorridor omfattande 325 500 KEUR med ett räntetak om 3,5 % och ett räntegolv om 1,8625 %. Derivatet löper till 31 mars 2026. Totalt utfall 2024 avseende denna säkring var erhållen räntekompensation om 519 KEUR.

Känslighetsanalys ränterisk
Förändring i räntekostnad

KEUR	**Per 31 december 2024**	**Per 31 december 2023**
Förändring i marknadsränta (Euribor 3M)		
+1 procentenhet	+6 482	+4 650
-1 procentenhet	-6 840	-4 650

Påverkan på koncernens resultat och eget kapital till följd av ändrad räntekostnad vid förändringar i marknadsränta, inkluderar innehav av räntederivat.

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.

(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 från flygbolag samt volymbaserade ersättningar och återfinns som kundfordringar och/eller upplupna intäkter.

Koncernen tillämpar den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster för kundfordringar 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 2024 respektive 1 januari 2024 tillsammans med förlusthistoriken för samma period. Historiska förluster justeras sedan för att ta hänsyn till nuvarande och framåtblickande information om makroekonomiska faktorer som kan påverka kundernas möjligheter att betala fordran. Se not A17 för förväntade kreditförluster i procent per ålderskategori i kundfordringar per 31 december 2023 respektive 2024. Koncernens definition av fallissemang är när en fordran är mer än 120 dagar försenad. En fordran skrivs bort när det inte längre finns någon förväntan på att erhålla betalning och då aktiva åtgärder för att erhålla betalning har avslutats.

Se not A17 för ytterligare upplysningar om kundfordringar. Koncernen har historiskt haft få kundförluster. Den kreditreservering om 3 321 KEUR, som framgår av not A17, härrör främst (1 983 KEUR) till en fordran på ett flygbolag från år 2020, där konkursresultatet fortfarande inte är känt.

Förväntade kreditförluster avseende övriga finansiella tillgångar, såsom upplupna provisioner, övriga fordringar och likvida medel redovisas enligt den generella metoden (nedskrivningsmetod med tre stadier). Koncernen tillämpar en ratingbaserad modell för bedömning av förväntade kreditförluster. Modellen är baserad på antaganden om risk för fallissemang och förväntade förlustnivåer. Koncernen gör egna bedömningar för antaganden och val av indata till beräkningen av nedskrivningen. Dessa baseras på historik, kända marknadsförutsättningar och framåtblickande beräkningar vid slutet av varje rapporteringsperiod.

(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

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

20250514024420250514054415

rikta ett motkrav mot flygbolaget. Agenten har också ett ekonomiskt ansvar gentemot resenären i det fall en paketliknande resa sålts. Etraveli arbetar kontinuerligt för att värdera samt minimera risken associerad med den enskilda leverantören. För derivat hanteras motpartsrisk genom diversifiering mellan motparter och begränsad löptid för instrumenten. För räntederivatinstrument är den föredragna motparten den bank som tillhandahåller finansieringen.

(iii) Kreditrisk likvida medel

Kreditexponeringen gällande finansiell verksamhet uppstår främst vid placering av likvida medel. Koncernens likvida medel ska därför placeras i banker med A- enligt Standard & Poor's eller A1 enligt Moody's. Uppföljning utförs av koncernens finansavdelning. Koncernens likvida medel uppgick per 31 december 2024 till 316 656 KEUR (326 396 KEUR per 31 december 2023).

d) Likviditets- och finansieringsrisk

Likviditetsrisk avser risken att koncernen saknar tillräckliga likvida medel för betalning av sina åtaganden avseende finansiella skulder. Målsättningen med koncernens likviditetshantering är att säkerställa att det löpande finns tillräckliga likvida medel för att klara sina kommersiella åtaganden, till exempel betalningar avseende skulder till resenärer och flygbolag samt andra relevanta motparter.

Kassaflödesprognoser upprättas löpande samt rapporteras till ledningen och styrelsen och kontroll samt 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.

Finansieringsrisk avser risken att koncernen inte kan uppfylla sina finansieringsbehov på medellång och lång sikt, antingen genom att inte lyckas säkra nödvändig finansiering eller genom att behöva göra det till avsevärt högre kostnader. Finansieringsbehovet bestäms av långsiktiga finansiella prognoser som uppdateras årligen som en del av koncernens budgeteringsprocess och affärsplan. Process för refinansiering påbörjas senast 12 månader före eventuell kreditfacilitet förfaller alternativt 12 månader före behov av extern finansiering identifieras i kassaflödesprognoserna.

Koncernen har en kreditfacilitet på 30 000 KEUR (30 000 KEUR per 31 december 2023). Per 31 december 2024 var denna outnyttjad liksom per 31 december 2023. Utöver kreditfaciliteten har koncernen även två s.k. overdraft facilities kopplade till koncernens cashpool på motsvarande 72 903 KEUR (en overdraft facility per 31 december 2023 om 29 878 KEUR). Per 31 december 2024 var dessa outnyttjade liksom per 31 december 2023.

Det finns en finansiell kovenant kopplad till koncernens kreditfacilitet. Denna faller in om krediten nyttjas till en viss nivå. Om koncernen bryter mot kovenanten och inte åtgärdar avvikelsen inom en viss given tid, har långivarna rätt att begära återbetalning av den nyttjade kreditfaciliteten och även det externa lånet. Koncernen nyttjar ingen del av cash kreditfaciliteten per 31 december 2024 varför den finansiella kovenanten inte är satt i spel (inte heller per 31 december 2023).

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 de är väsentliga för att förstå tidpunkterna för framtida kassaflödena. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

Per 31 december 2024 *KEUR*	**Mindre än 1 år**	**Mellan 1 och 2 år**	**Mellan 2 och 5 år**	**Mer än 5 år**
Externt lån[6]	49 467	49 467	816 651	-
Leasingskuld (lång- och kortfristig)	5 469	4 939	4 909	-
Leverantörsskulder	29 130	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	253 231	-	-	-
Summa	**337 296**	**54 406**	**821 560**	**-**

[6] Räntekostnaderna är beräknade enligt aktuell Euribor-fixing.

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

Per 31 december 2023 *KEUR*	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Aktieägarlån	-	-	-	551 175
Externt lån	41 501	41 501	583 394	-
Leasingskuld (lång- och kortfristig)	4 588	4 486	7 110	129
Leverantörsskulder	24 273	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	260 340	-	-	-
Summa	**330 702**	**45 987**	**590 504**	**551 304**

A3.2 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 som inte behöver påverka koncernens kassaflöde. Koncernens policy för att optimera kapitalstrukturen innehåller inga kortsiktiga kvantifierbara mål. Koncernen har sedan 2017 arbetat ner skuldsättningsgraden från 4,5x till 4,1x i samband med refinansieringen 2023 och 2024. Baserat på den nya finansieringen och kapitalstrukturen är målet att nettoskuld/EBITDA (där nettoskuld är externt lån reducerat för likvida medel. För definition av EBITDA, se not A31) aldrig ska överstiga 4,5x.

NOT A4 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR, BEDÖMNINGAR OCH FEL

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

A4.1 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 justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Uppskattningar i samband med prövning av nedskrivningsbehov av goodwill och andra immateriella tillgångar

Koncernen genomför årligen prövning om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och andra immateriella tillgångar, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not A2.4. Återvinningsvärden för kassagenererande enhet har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde, vilket beräknats baserat på diskonterade kassaflöden. Dessa beräkningar baseras på en av ledningen fastställd finansiell plan samt andra bedömningar och antaganden. Goodwill och andra immateriella tillgångar har nedskrivningsprövats på koncernen som helhet då Etraveli följer upp på denna nivå. Årets nedskrivningsprövning har inte resulterat i någon nedskrivning, se vidare not A11.

Uppskattningar i samband med 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. För mer information om skattemässiga underskott, se not A14.

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

20250514024432025051405416

Bedömningar av fordringar och upplupna intäkter
Koncernens fordringar består bland annat av fordringar och upplupna intäkter från flygbolag avseende volymprovisioner, 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. Upplupna intäkter avseende volymprovisioner från flygbolag och upplupna intäkter från GDS-partners baseras på bedömningar om uppnåendet av vissa försäljningsmål under en viss överenskommen period. Koncernen intäktsredovisar sådana provisioner när det anses mycket sannolikt att överenskomna mål kommer att uppnås. När det är sannolikt att de överenskomna målen kommer att uppnås, redovisas intäkterna baserat på hur stor procentuell andel av överenskomna provisioner som vid rapporttillfället förväntas att uppnås. 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.

Bedömning avseende redovisning av samarbetsavtal
Etraveli har ingått avtal med Booking.com som innebär att Booking.com utför bokningss- och marknadsföringstjänster åt Etraveli. I gengäld kompenseras Etraveli av Booking.com för att få tillgång till Etravelis API, vilket möjliggör onlinebokningar med reseleverantörer. Booking.com betalar även avgifter till Etraveli för att få tillgång till Etravelis kundtjänst. Koncernen har bedömt att Booking.com utgör koncernens leverantör av tjänster, vilket innebär att ersättningen som erhålls från Booking.com redovisas som en reducering av kostnaden för inköp av tjänster från Booking.com. Nettokostnaden redovisas i resultaträkningen under posten inköp av marknadsföringstjänster.

Bedömning avseende redovisning av likvida medel
Etraveli förmedlar flygbiljetter mellan resenärer och flygbolag. När resenären har betalat och erhållit biljett/biljett har bekräftats redovisas dessa betalningsmedel som likvida medel och en skuld till flygbolag redovisas till dess att den är reglerad. Etraveli hanterar även återbetalningar till resenärer (refunds), som redovisas som likvida medel och en skuld till resenär till dess att de reglerats.

Tidigare redovisade Etraveli skulder till flygbolag och skulder till resenärer (refunds) netto mot likvida medel. I och med att Etraveli ändrat den redovisningsmässiga bedömningen under 2024, har jämförelsetalen justerats till den nya principen beskriven ovan. Justeringen av jämförelsetalen i balansräkningen sammanfattas i nedan tabell:

KONCERNEN *KEUR*

Koncernens balansräkning (utdrag)	**2023-12-31**	**Ökning**	**2023-12-31 efter omklassificering**
Övriga fordringar	4 857	23 500	28 357
Likvida medel	121 451	204 945	326 396
Summa omsättningstillgångar	270 650	228 445	499 095
Summa tillgångar	854 502	228 445	1 082 947
Övriga skulder	34 313	228 445	262 758
Summa kortfristiga skulder	135 445	228 445	363 890
Summa eget kapital och skulder	854 502	228 445	1 082 947

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

NOT A5 NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

Nettomsättningen fördelar sig på geografiska marknader och på produkttyp enligt följande:

Per geografisk marknad *KEUR*	**2024-01-01-2024-12-31**	**2023-01-01-2023-12-31**
Norden	74 853	73 096
Europa	316 076	258 252
Resten av världen	324 403	285 208
Koncernen totalt	**715 332**	**616 556**

Per produkttyp *KEUR*	**2024-01-01-2024-12-31**	**2023-01-01-2023-12-31**
Air	432 839	314 538
Non-air	282 493	302 018
Koncernen totalt	**715 332**	**616 556**

För mer information kring uppdelningen av Air och Non-air, se not A2.9.

NOT A6 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.

KEUR	**2024-01-01-2024-12-31**	**2023-01-01-2023-12-31**
PwC		
Revisionsuppdraget	619	656
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	16
Skatterådgivning	1 019	379
Övriga tjänster	1 793	578
Summa PwC	**3 431**	**1 629**
Andra revisionsbyåer		
Revisionsuppdraget	124	173
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	17	-
Övriga tjänster	-	-
Summa andra revisionsbyråer	**141**	**-**
Koncernen totalt	**3 572**	**1 802**

NOT A7 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA M.M.

KEUR	**2024-01-01-2024-12-31**	**2023-01-01-2023-12-31**
Löner och andra ersättningar	67 342	55 981
Sociala avgifter	13 698	11 009
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	2 915	2 276
Pensionskostnader- förmånsbestämda planer	164	95
Koncernen totalt	**84 119**	**69 361**

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

20250514024441
20250514054117

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader *KEUR*	2024-01-01-2024-12-31		2023-01-01-2023-12-31	
	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	**Sociala avgifter (varav pensionskostnader)**	**Löner och andra ersättningar (varav tantiem)**	**Sociala avgifter (varav pensionskostnader)**
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	3 296 (914)	1 457 (379)	3 032 (1 152)	1 426 (392)
Övriga anställda	64 046 (1 293)	15 320 (2 700)	52 949 (1 205)	11 954 (1 979)
Koncernen totalt	**67 342 (2 207)**	**16 777 (3 079)**	**55 981 (2 357)**	**13 380 (2 371)**

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 8 personer (8 st 2023) som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen.

Villkor för VD
VD för koncernen är anställd i Etraveli Group Holding AB. VD har därmed inte erhållit någon ersättning från Flugo Group Holdings AB varken 2023 eller 2024.

Pensioner
VD för koncernen erhåller pensionsavsättning motsvarande 30 % av den fasta grundlönen.

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare	Antal på balansdagen 2024-12-31	Antal på balansdagen 2023-12-31
Styrelseledamöter	2	2
- Varav kvinnor	0	0
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	8	9
- Varav kvinnor	2	3
Koncernen totalt	**10**	**11**
- Varav kvinnor	**2**	**3**

Könsfördelning för styrelse och övriga ledande befattningshavare i moderföretaget	2024-12-31		2023-12-31	
	Antal på balansdagen	**Varav kvinnor**	**Antal på balansdagen**	**Varav kvinnor**
Styrelseledamöter	2	-	2	-
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	-	-	-	-
Moderföretaget totalt	**2**	**-**	**2**	**-**

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

Medelantal anställda med geografisk fördelning per land	2024-12-31		2023-12-31	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor	Medelantal anställda	Varav kvinnor
Sverige	0	0	0	0
Summa moderföretag	**0**	**0**	**0**	**0**
Dotterföretag				
Sverige	442	216	370	180
Grekland	574	361	509	318
Finland	5	4	6	5
Polen	11	1	8	1
Holland	3	3	1	1
Kanada	55	19	50	16
Australien	2	2	1	1
Indien	1 422	402	1 256	337
Singapore	1	0	1	0
Uruguay	11	3	1	0
Brasilien	2	0	1	0
Japan	1	0	-	-
Schweiz	1	0	-	-
USA	1	1	-	-
Storbritannien	1	0	-	-
Summa dotterföretag	**2 532**	**1 012**	**2 204**	**859**
Koncernen totalt	**2 532**	**1 012**	**2 204**	**859**

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

NOT A8 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

KEUR

Övriga rörelsekostnader	2024-01-01-2024-12-31	2023-01-01-2023-12-31
Valutakurseffekter	-2 660	-2.182
Förlust vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	-35	-
Summa övriga rörelsekostnader	**-2 695**	**-2 182**

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

20250514024457
20250514054118

NOT A9 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

KEUR

Finansiella intäkter	**2024-01-01-2024-12-31**	**2023-01-01-2023-12-31**
Från finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Ränteintäkter på banktillgodohavanden	4 278	3 744
Valutakursvinst på lån	-	16 196
Modifieringsvinst på lån	20 390	-
Från finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde		
Räntekompensation derivatinstrument	519	-
Övriga finansiella intäkter		
Övriga valutakursvinster	322	-
Övriga finansiella intäkter	267	317
Summa finansiella intäkter	**25 776**	**20 257**

Finansiella kostnader	**2024-01-01-2024-12-31**	**2023-01-01-2023-12-31**
Från finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Valutakursförlust på lån	-21 714	-531
Transaktionskostnader lån	-3 339	-2 460
Räntekostnader på externt lån	-51 606	-22 692
Räntekostnader aktieägarlån	-14 574	-43 403
Från finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde		
Räntekostnad valutaderivat	-1 267	-908
Övriga finansiella kostnader		
Räntekostnader leasing (IFRS16)	-888	-724
Övriga finansiella kostnader	-1 545	-895
Summa finansiella kostnader	**-94 933**	**-71 613**
Summa finansiella poster – netto	**-69 157**	**-51 356**

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

NOT A10 INKOMSTSKATT/SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

KEUR	2024-01-01-2024-12-31	2023-01-01-2023-12-31
Aktuell skatt:		
Aktuell skatt på årets resultat	-15 529	-13 800
Justeringar avseende tidigare år	207	241
Övrig skatt	-1 106	-914
Summa aktuell skatt	**-16 428**	**-14 473**
Uppskjuten skatt (se not A14):		
Ökning/minskning av uppskjutna skattefordringar	21	-1 554
Ökning/minskning av uppskjutna skatteskulder	-8 176	-2 653
Summa uppskjuten skatt	**-8 155**	**-4 207**
Inkomstskatt	**-24 583**	**-18 680**

Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt

Koncernens skattekostnad var -24 583 KEUR år 2024 (-18 680 KEUR år 2023) eller 39,9 % (40,8 % år 2023) av resultat före skatt. En avstämning mellan redovisad skattekostnaden för året och den teoretiska skattekostnad som skulle uppstå vid tillämpning av den lagstadgade skattesatsen i Sverige, 20,6 % (20,6 % år 2023), på koncernens resultat före skatt, visas i tabellen nedan:

KEUR	2024-01-01-2024-12-31	2023-01-01-2023-12-31
Resultat före skatt	61 564	45 818
Skatt vid svensk skattesats 20,6 %	-12 682	-9 439
Skatteeffekter av:		
- Ej skattepliktiga intäkter	778	1 289
- Ej avdragsgilla kostnader	-11 074	-9 774
- Övriga poster	-130	-
Utländska skattesatser	-894	-219
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-43	-
Nyttjande av ej aktiverat underskott	337	136
Justering avseende tidigare år	231	241
Övrig skatt	-1 106	-914
Skattekostnad	**-24 583**	**-18 680**

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

20250514024619
20250514034419

NOT A11 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

KEUR	Goodwill	IT plattform	Kund-databas	Varu-märken	Domäner	Leverantörs-avtal	Balanserade utgifter för utvecklings-arbeten	Summa
Räkenskapsåret 2024-01-01—2024-12-31								
Ackumulerade anskaffningsvärden								
Ingående balans	473 278	63 760	11 764	25 321	660	4 900	58 680	**638 363**
Anskaffning via företagsförvärv	-	-	-	-	-	-	-	
Årets anskaffningar/ upparbetningar	-	-	-	-	-	-	16 884	**16 884**
Valutakursdifferenser	-15 170	-1 881	-212	-729	-26	-	-1 802	**-19 820**
Utgående balans	458 108	61 879	11 552	24 592	634	4 900	73 762	**635 427**
Ackumulerade avskrivningar								
Ingående balans	-	-44 873	- 8 980	-	-660	-4 900	-20 925	**-80 338**
Årets avskrivningar	-	-5 466	-784	-	-	-	-5 827	**-12 077**
Valutakursdifferenser	-	1 243	192	-	26	-	620	**2 081**
Utgående balans	-	-49 096	-9 572	-	-634	-4 900	-26 132	**-90 334**
Ackumulerade nedskrivningar								
Ingående balans	-	-	-	-	-	-	-3 503	**-3 503**
Årets nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-557	**-557**
Valutakursdifferenser	-	-	-	-	-	-	96	**96**
Utgående balans	-	-	-	-	-	-	-3 964	**-3 964**
Utgående redovisat värde 2024-12-31	**458 108**	**12 783**	**1 980**	**24 592**	**-**	**-**	**43 666**	**541 129**

KEUR	Goodwill	IT plattform	Kund-databas	Varu-märken	Domäner	Leverantörs-avtal	Balanserade utgifter för utvecklings-arbeten	Summa
Räkenskapsåret 2023-01-01—2023-12-31								
Ackumulerade anskaffningsvärden								
Ingående balans	470 451	63 511	11 749	25 189	654	4 900	46 019	**622 473**
Anskaffning via företagsförvärv	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Årets anskaffningar/ upparbetningar	-	-	-	-	-	-	12 267	**12 267**
Valutakursdifferenser	2 827	249	15	132	6	-	394	**3 623**
Utgående balans	473 278	63 760	11 764	25 321	660	4 900	58 680	**638 363**
Ackumulerade avskrivningar								
Ingående balans	-	-39 103	-8 164	-	-654	-4 090	-14 362	**-66 373**
Årets avskrivningar	-	-5 469	-786	-	-	-810	-6 356	**-13 421**
Valutakursdifferenser	-	-301	-30	-	-6	-	-207	**-544**
Utgående balans	-	-44 873	-8 980	-	-660	-4 900	-20 925	**-80 338**
Ackumulerade nedskrivningar								
Ingående balans	-	-	-	-	-	-	-3 175	**-3 175**
Årets nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-339	**-339**
Valutakursdifferenser	-	-	-	-	-	-	11	**11**
Utgående balans	-	-	-	-	-	-	-3 503	**-3 503**
Utgående redovisat värde 2023-12-31	**473 278**	**18 887**	**2 784**	**25 321**	**-**	**-**	**34 252**	**554 522**

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill och andra immateriella tillgångar
Koncernens immateriella tillgångar härrör främst goodwill från rörelseförvärvet av Etraveli Holding AB (tidigare 7Travel Flights Holdco AB) 3 augusti 2017, rörelseförvärvet av e-Travel Online Tourism and Travel Services SA 3 november 2017 samt rörelseförvärvet av Budhdeo Capital 1 augusti 2019.

Goodwill och andra immateriella tillgångar 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 2024 prövades det redovisade värdet och återvinningsvärdet befanns överstiga redovisade värden. Nedskrivning av goodwill och andra immateriella tillgångar var således ej nödvändig. Dock gjordes en mindre nedskrivning på 557 KEUR (339 KEUR) på ett projekt där de aktiverade kostnaderna inte anses uppfylla kraven för aktivering enligt IAS 38.

Likt föregående år genomförs nedskrivningsprövning på koncernen som helhet. 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 Online Tourism and Travel Services SA och Budhdeo Capital har beräknats baserat på diskonterade kassaflöden. Kassaflödet för de första fem åren, efter 2024, baseras på en finansiell plan fastställd av ledningen. Ledningen har fastställt denna strategiska plan baserat på tidigare års resultat, erfarenheter och förväntningar på den framtida marknadsutvecklingen. Planerna inkluderar även egna bedömningar och externa informationskällor kring förväntad prisutveckling, kostnadsutveckling samt hållbarhetsfaktorer. Kassaflödet för efterföljande år har antagits ha en långsiktig tillväxttakt på 2 %. Diskonteringsräntan tar sin utgångspunkt i koncernens genomsnittliga kapitalkostnad med beaktande av verksamhetsspecifika risker samt utifrån nivån för jämförbara företag.

Kassaflöden extrapoleras med hjälp av antaganden nedan:

	2024-12-31	**2023-12-31**
Diskonteringsränta (WACC) före skatt	18,1 %	17,6 %
Diskonteringsränta (WACC) efter skatt	14,8 %	14,7 %
Långsiktig tillväxttakt	2 %	2 %
Genomsnittlig tillväxttakt nettoomsättning	7,7 %	9,6 %

Känslighetsanalys
Nedan visas en känslighetsanalys baserat på diskonteringsränta och långsiktigt tillväxt. Känslighetsanalysen visar mellanskillnaden mellan nuvarande värde av goodwill samt andra immateriella tillgångar och övervärdet för DCF värdet.

Tabellen nedan visar övervärdet vid förändringar i långsiktig tillväxttakt och diskonteringsränta samtidigt som övriga parametrar är konstanta. Beloppen som visas är i KEUR:

2024-12-31	**Långsiktig tillväxttakt**				
	1,0 %	1,5 %	2,0 %	2,5 %	3,0 %
14,8 %	686 294	701 450	717 789	735 457	754 623
15,8 %	586 567	598 566	611 435	625 272	640 189
WACC 16,8 %	499 894	509 492	519 739	530 703	542 460
17,8 %	423 922	431 670	439 908	448 684	458 054
18,8 %	356 829	363 134	369 813	376 903	384 441
19,8 %	297 181	302 348	307 806	315 580	319 697

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

NOT A12 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

KEUR	Datorer och andra inventarier	Förbättrings-utgifter på annans fastighet	Summa
Räkenskapsåret 2024-01-01—2024-12-31			
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans	26 679	2 210	**28 889**
Inköp/förändrat avtal	3 357	322	**3 679**
Försäljningar/utrangeringar	-512	-	**-512**
Valutakursdifferenser	-716	-32	**-748**
Utgående balans	28 808	2 500	**31 308**
Ackumulerade avskrivningar			
Ingående balans	-17 980	-1 885	**-19 865**
Årets avskrivningar	-4 480	-168	**-4 648**
Försäljningar/utrangeringar	450	-	**450**
Valutakursdifferenser	526	30	**556**
Utgående balans	-21 284	-2 023	**-23 507**
Utgående redovisat värde 2024-12-31	**7 324**	**477**	**7 801**

KEUR	Datorer och andra inventarier	Förbättrings-utgifter på annans fastighet	Summa
Räkenskapsåret 2023-01-01—2023-12-31			
Ackumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans	20 676	2 106	**22 782**
Inköp/förändrat avtal	5 890	147	**6 037**
Försäljningar/utrangeringar	-	-30	**-30**
Valutakursdifferenser	113	-13	**100**
Utgående balans	26 679	2 210	**28 889**
Ackumulerade avskrivningar			
Ingående balans	-14 369	-1 462	**-15 831**
Årets avskrivningar	-3 535	-468	**-4 003**
Försäljningar/utrangeringar	-	30	**30**
Valutakursdifferenser	-76	15	**-61**
Utgående balans	-17 980	-1 885	**-19 865**
Utgående redovisat värde 2023-12-31	**8 699**	**325**	**9 025**

20250514024A7
20250514054420

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

NOT A13 NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR/LEASING

KEUR	**Nyttjanderättstillgångar**
Räkenskapsåret 2024-01-01—2024-12-31	
Ackumulerade anskaffningsvärden	
Ingående balans	21 921
Tillkommande avtal	165
Förändrat avtal	3 334
Försäljningar/utrangeringar	-77
Valutakursdifferenser	-86
Utgående balans	25 257
Ackumulerade avskrivningar	
Ingående balans	-7 990
Årets avskrivningar	-4 567
Försäljningar/utrangeringar	77
Omklassificeringar	0
Valutakursdifferenser	65
Utgående balans	-12 415
Utgående redovisat värde 2024-12-31	**12 842**

KEUR	**Nyttjanderättstillgångar**
Räkenskapsåret 2023-01-01—2023-12-31	
Ackumulerade anskaffningsvärden	
Ingående balans	18 279
Tillkommande avtal	5 815
Förändrat avtal	2 150
Försäljningar/utrangeringar	-4 164
Valutakursdifferenser	-159
Utgående balans	21 921
Ackumulerade avskrivningar	
Ingående balans	-7 800
Årets avskrivningar	-4 353
Försäljningar/utrangeringar	4 164
Omklassificeringar	30
Valutakursdifferenser	-31
Utgående balans	-7 990
Utgående redovisat värde 2023-12-31	**13 931**

Nedan redogörs för information om leasing där Etraveli är leasetagare 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 avser främst kontorslokaler.

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

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

KEUR	**2024-01-01-2024-12-31**	**2023-01-01-2023-12-31**
Nyttjanderättstillgångar		
Kontorslokaler	12 826	13 901
Skrivarutrusning	16	30
Summa nyttjanderättstillgångar	**12 842**	**13 931**

Leasingskulder		
Kortfristig leasingskuld	4 621	4 599
Långfristig leasingskuld	8 393	9 709
Summa leasingskulder	**13 014**	**14 308**

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

KEUR	**2024-01-01-2024-12-31**	**2023-01-01-2023-12-31**
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar		
Kontorslokaler	-4 419	-4 341
Skrivarutrustning	-12	-12
Summa avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	**-4 431**	**-4 353**

Räntekostnader	-888	-724
Korttidsleasing, ej redovisade enligt IFRS 16	-36	-35
Leasing av mindre värde, ej redovisade enligt IFRS16	-	-

Totalt kassautflöde 2024 relaterat leasing där Etraveli är leasetagare redovisat enligt IFRS 16 var -3 961 KEUR (-4 127 KEUR 2023).

NOT A14 UPPSKJUTEN SKATT

KEUR	**2024-01-01-2024-12-31**	**2023-01-01-2023-12-31**
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	-9 999	-6 067
Uppskjuten skatteintäkt avseende temporära skillnader	1 844	1 860
Summa uppskjuten skatt i Resultaträkningen	**-8 155**	**-4 207**

20250514024482025051405421

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

Uppskjutna skattefordringar

Redovisade belopp avser temporära skillnader hänförliga till:

KEUR	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Leasingskulder	2 941	2 944
Skattemässiga underskott	586	632
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser	204	145
Övrigt	271	337
Summa uppskjutna skattefordringar	**4 002**	**4 058**
Belopp som kvittats mot uppskjutna skatteskulder	-2 801	-2 865
Netto uppskjutna skattefordringar	**1 201**	**1 193**

På grund av en ändring i IAS 12 Inkomstskatter, som gäller från och med 2023, måste företag redovisa uppskjuten skatt på leasingskulder och nyttjanderättstillgångar. Den uppskjutna skatten kan nettoredovisas i balansräkningen men upplysningar ska ges om bruttobelopp.

Förändring i uppskjutna skattefordringar under året:

Uppskjutna skattefordringar *KEUR*	**Leasing-skulder**	**Skattemässiga underskott**	**Pensions-åtaganden**	**Övrigt**	**Summa**
Per 1 januari 2024	**79**	**632**	**145**	**337**	**1 193**
Valutaeffekter	-4	42	6	-57	-14
Redovisat i resultaträkningen	65	-88	53	-9	21
Per 31 december 2024	**140**	**586**	**204**	**271**	**1 201**

Uppskjutna skattefordringar *KEUR*	**Leasing-skulder**	**Skattemässiga underskott**	**Pensions-åtaganden**	**Övrigt**	**Summa**
Per 1 januari 2023	**-**	**2 530**	**-**	**252**	**2 782**
Valutaeffekter	-	-36	-5	6	-35
Redovisat i resultaträkningen	79	-1 862	149	79	-1 554
Per 31 december 2023	**79**	**632**	**145**	**337**	**1 193**

Underskottsavdrag som inte har redovisats i balansräkningen som uppskjuten skattefordran:

Underskottsavdrag *KEUR*	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats	2 163	684
Potentiell skattefördmån	**299**	**137**

De outnyttjade underskottsavdragen är tidsbegränsade (5-12 år) och avser dotterföretag för vilka prognosticerade skattepliktiga vinster inte kommer att täcka de historiska skattemässiga förlusterna.

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

20250514024492025051405422

Förutom ovanstående underskottsavdrag har koncernen underskottsavdrag relaterat avdrag för räntekostnader som uppkommit i Sverige om 61 088 KEUR (35 292 KEUR per 31 december 2023), som är tillgängliga upp till 6 år. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats för dessa då det för närvarande inte är sannolikt att dessa kommer att kunna nyttjas innan 6 årsperioden löper ut. Förfallostrukturen för dessa framgår nedan:

KEUR	**2024-12-31**		**2023-12-31**	
Förfalloår	**Ränteavdrag**	**Skatt**	**Ränteavdrag**	**Skatt**
2025	3 125	644	3 248	669
2026	12 466	2 568	12 962	2 670
2027	12 511	2 577	13 005	2 679
2028	5 846	1 204	6 077	1 252
2029	-	-	-	-
2030	27 141	5 591	-	-
Summa	**61 088**	**12 584**	**35 292**	**7 270**

Uppskjutna skatteskulder

Redovisade belopp avser temporära skillnader hänförliga till:

KEUR	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Nyttjanderätter	2 801	2 865
Modifieringsvinst externt lån	4 050	-
Obeskattade reserver	7 471	4 067
Immateriella tillgångar	20 359	20 397
Summa uppskjutna skatteskulder	**34 681**	**27 329**
Belopp som kvittats mot uppskjutna skattefordringar	-2 801	-2 865
Netto uppskjutna skatteskulder	**31 880**	**24 464**

Angående uppskjuten skatteskuld avseende nyttjanderätter, se under Uppskjutna skattefordringar ovan.

Förändring i uppskjutna skatteskulder under året:

Uppskjutna skatteskulder *KEUR*	**Modifieringsvinst externt lån**	**Obeskattade reserver**	**Förvärvade/ aktiverade immateriella tillg**	**Summa**
Per 1 januari 2024	**-**	**4 067**	**20 397**	**24 464**
Valutaeffekter	-	-171	-589	-759
Redovisat i resultaträkningen	4 050	3 575	550	8 176
Per 31 december 2024	**4 050**	**7 471**	**20 359**	**31 880**

Uppskjutna skatteskulder *KEUR*	**Obeskattade reserver**	**Förvärvade/aktiverade immateriella tillg**	**Summa**
Per 1 januari 2023	**800**	**20 894**	**21 694**
Valutaeffekter	130	-14	116
Redovisat i resultaträkningen	3 137	-483	2 653
Per 31 december 2023	**4 067**	**20 397**	**24 464**

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

NOT A15 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH FINANSIELLA SKULDER

Koncernen har följande finansiella instrument:

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde *KEUR*	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Andra långfristiga fordringar	3 725	5 181
Kundfordringar	17 986	11 095
Övriga fordringar	24 230	25 988
Upplupna intäkter (provisioner)	110 683	103 408
Likvida medel	316 656	326 396
Summa	**473 281**	**472 068**

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen *KEUR*	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Derivatinstrument	268	196
Summa	**268**	**196**
Summa finansiella tillgångar	**473 549**	**472 264**

Finansiella skulder

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde *KEUR*	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Externt lån	690 941	450 870
Aktieägarlån	-	311 124
Leverantörsskulder	29 129	24 273
Leasingskulder	13 014	14 308
Övriga skulder	253 231	260 340
Summa	**986 314**	**1 060 915**

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen *KEUR*	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Derivatinstrument	469	-
Summa	**469**	**-**
Summa finansiella skulder	**986 783**	**1 060 915**

Koncernen har erhållit ställda säkerheter för finansiella tillgångar, uppgående till motsvarande 22 930 KEUR per 31 december 2024.

Värdering till verkligt värde

För finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde, bedöms det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet. För koncernens externa lån bedöms dock det verkliga värdet avvika från det redovisade värdet och uppgår till motsvarande det nominella värdet inklusive upplupen ränta; 726 099 KEUR (465 345 KEUR per 31 december 2023). Det verkliga värdet på koncernens externa lån hänförs till nivå 2. Koncernens externa lån omförhandlades till marknadsmässiga villkor i december 2024 och upplåningen är till rörlig ränta. Föregående år bedöms det redovisade värdet av externt lån och aktieägarlån vara en god approximation av det verkliga värdet. Aktieägarlånet har återbetalats under sommaren 2024. Aktieägarlånet klassificerades i nivå 3. Vid beräkning av verkligt värde i nivå 3 är indata inte observerbara utan bygger exempelvis på rimliga uppskattningar. Ingen skillnad förelåg mellan redovisat värde och verkligt värde per 31 december 2023 mot bakgrund av att lånet delvis amorterats och omförhandlats i slutet av året 2023 varmed ingen väsentlig förändring hade skett i verkligt värde sedan dess.

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

20250514024502
20250514054423

Vid beräkning av verkligt värde på nivå 3 är indata inte observerbara utan bygger exempelvis på rimliga uppskattningar.

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, 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 indata för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (d.v.s. som prisnoteringar) eller indirekt (d.v.s. härledda från prisnoteringar)
- **Nivå 3** - Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (d.v.s. icke observerbara indata)

2024-12-31 *KEUR*	**Nivå 1**	**Nivå 2**	**Nivå 3**	**Summa**
Tillgångar				
Valutaderivat	-	268	-	268
Summa tillgångar	-	**268**	-	**268**

2023-12-31 *KEUR*	**Nivå 1**	**Nivå 2**	**Nivå 3**	**Summa**
Tillgångar				
Valutaderivat	-	196	-	196
Summa tillgångar	-	**196**	-	**196**

2024-12-31 *KEUR*	**Nivå 1**	**Nivå 2**	**Nivå 3**	**Summa**
Skulder				
Räntederivat	-	469	-	469
Summa skulder	-	**469**	-	**469**

Koncernens finansiella instrument som återfinns i nivå 2 utgörs av derivatinstrument.
Derivatinstrumentens verkliga värde baseras på information om marknadsvärdet på en aktiv marknad.

NOT A16 DERIVATINSTRUMENT

	2024-12-31		**2023-12-31**	
KEUR	**Tillgångar**	**Skulder**	**Tillgångar**	**Skulder**
Valutaderivat	268	-	196	-
Summa kortfristiga	**268**	-	**196**	-

	2024-12-31		**2023-12-31**	
KEUR	**Tillgångar**	**Skulder**	**Tillgångar**	**Skulder**
Räntederivat	-	469	-	-
Summa långfristiga	-	**469**	-	-

Valutaderivatens löptid är mellan 2-30 dagar varmed de är kortfristiga. Räntederivat i form av räntekorridor är långfristiga derivat med kortfristig del då tillämpligt. Se vidare not A3 Finansiell riskhantering.

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

NOT A17 KUNDFORDRINGAR

KEUR	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Kundfordringar	21 307	14 406
Reservering för förväntade kreditförluster	-3 321	-3 311
Kundfordringar – netto	**17 986**	**11 095**

Per den 31 december 2024 var kundfordringar uppgående till 5 989 KEUR förfallna, varav 3 321 KEUR är nedskrivet enligt nedan tabell (motsvarande belopp per den 31 december 2023 6 085 KEUR i förfallna kundfordringar, varav 3 311 KEUR nedskrivet).

Förändringar i reserven för osäkra kundfordringar är som följer:

KEUR	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Per 1 januari	**-3 311**	**-3 254**
Reservering för osäkra fordringar	-	-56
Fordringar som har skrivits bort under året som ej indrivningsbara	-	-
Valutaeffekter	-10	-1
Per 31 december	**-3 321**	**-3 311**

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 A3.1c (i) för upplysning kring grunderna för beräkningen av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 Finansiella instrument. Utifrån detta baseras förlustreserven per 31 december 2024 samt 31 december 2023 på följande:

Per 31 december 2024 *KEUR*	**Ej förfallna**	**1-30 dagar**	**30-60 dagar**	**60-90 dagar**	**90-120 dagar**	**120-360 dagar**	**>360 dagar**	**Summa**
Förväntad förlustnivå i %	0 %	0,2 %	0,7 %	7 %	11 %	63 %	100 %	
Redovisat belopp kundfordringar- brutto	15 318	1 147	790	194	490	334	3 034	**21 307**
Kreditförlustreserv	**0**	**2**	**6**	**14**	**54**	**212**	**3 034**	**3 321**

Per 31 december 2023 *KEUR*	**Ej förfallna**	**1-30 dagar**	**30-60 dagar**	**60-90 dagar**	**90-120 dagar**	**120-360 dagar**	**>360 dagar**	**Summa**
Förväntad förlustnivå i %	0 %	0,2 %	0,7 %	7 %	11 %	63 %	100 %	
Redovisat belopp kundfordringar- brutto	8 340	686	528	1 559	35	179	3 079	**14 406**
Kreditförlustreserv	**0**	**1**	**4**	**109**	**4**	**114**	**3 079**	**3 311**

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

20250514024514
20250514054724

NOT A18 ÖVRIGA FORDRINGAR

KEUR	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Fordran skattekonton	1 523	34
Momsfordran	1 862	2 336
Fordran provisioner	390	395
Fordran flygbolag	1 897	701
Fordran betalleverantör	901	-
Bankgaranti betalleverantör	20 000	23 500
Övriga fordringar	1 511	1 391
Koncernen totalt	**28 084**	**28 357**

NOT A19 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

KEUR	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Förutbetalda hyror	220	565
Upplupna provisioner	110 683	103 408
Upplupna avgiftsintäkter och upplupen fordran	22 617	20 759
Förutbetalda medel till betalleverantör	-	608
Övriga poster	6 079	4 889
Koncernen totalt	**139 599**	**130 229**

NOT A20 LIKVIDA MEDEL

KEUR	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Banktillgodohavanden	316 656	326 396
Koncernen totalt	**316 656**	**326 396**

NOT A21 EGET KAPITAL

Aktiekapital
Aktiekapitalet består av 81 559 355 st aktier (81 559 355 st aktier per 31 december 2023).
Aktien har ett kvotvärde på 1 SEK/aktie varmed aktiekapitalet uppgår till 81 559 KSEK (81 559 KSEK 31 december 2023) och motsvarande 8 236 KEUR (8 236 KEUR 31 december 2023).

De utgivna aktierna fördelar sig på preferensaktier och stamaktier av aktieklass A1, A2 och A3.

Fördelning per aktieslag samt röstvärde:

	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 2023 och per 31 december 2024		**81 559 355**

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

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

Övrigt tillskjutet kapital
Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Här ingår överkurser som betalats i samband med emissioner.

Reserver
Reserver innehåller omräkningsdifferenser vilka innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter till koncernens presentationsvaluta och förändringar avseende omräkning av övervärden i lokal valuta.

Balanserat resultat inklusive årets resultat
I balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat, ingår intjänade vinstmedel från moderföretaget och dess resultatandel från dotterföretag. I balanserade vinstmedel ingår också omvärderingar relaterade till ersättningar efter avslutad anställning.

NOT A22 UPPLÅNING

Långfristig upplåning

KEUR	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Skuld till aktieägare	-	311 124
Externt lån	690 941	450 870
Koncernen totalt	**690 941**	**761 994**

Kortfristig upplåning

KEUR	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Externt lån	1 099	346
Koncernen totalt	**1 099**	**346**

Det externa lånet uppgår till 725 000 KEUR per 31 december 2024 (465 000 KEUR per 31 december 2023) och redovisas netto efter avdrag för förutbetalda låneuppläggningskostnader om 14 399 KEUR och modifieringsvinst om 19 660 KEUR per 31 december 2024 (14 130 KEUR i förutbetalda låneuppläggningskostnader per 31 december 2023). I samband med återbetalning av det tidigare externa lånet under 2023, resultatfördes de då kvarvarande förutbetalda låneuppläggningskostnaderna.

Det externa lånet utgörs av lån via lånekonsortie och innefattar villkor om vissa förbjudna transaktioner för koncernen. Om koncernen skulle bryta mot dessa villkor och inte åtgärda avvikelsen inom viss given tid, har långivarna rätt att begära återbetalning av lånet. Se även A3.1d avseende den finansiella kovenanten kopplat till koncernens kreditfacilitet. Om koncernen inte åtgärdar ett brott mot denna kovenant inom en viss given tid har långivarna rätt att begära återbetalning av lånet.

De ställda säkerheter som framgår av not A25 avser säkerheter för det externa lånet, både per 31 december 2024 och per 31 december 2023.

NOT A23 ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

KEUR	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Skuld till kunder	126 740	150 739
Skuld till flygbolag	100 245	85 147
Skuld avseende kreditkortskonton	22 479	23 542
Personalens källskatt	2 141	1 057
Sociala avgifter	2 306	1 362
Övriga skulder	3 767	911
Koncernen totalt	**257 678**	**262 758**

Skuld avseende kreditkortskonton avser s.k. virtual credit card konton som används för att göra betalningar i den dagliga verksamheten.

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, I.S

20250514024522025051405425

NOT A24 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

KEUR	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna kostnader för biljetter och tilläggstjänster	14 615	15 035
Personalrelaterade kostnader	6 549	7 379
Försäljningskostnader	43 516	24 338
Övriga poster	15 702	13 856
Koncernen totalt	**80 382**	**60 609**

NOT A25 STÄLLDA SÄKERHETER

KEUR	2024-12-31	2023-12-31
Fordringar på koncernföretag	87 578	343 636
Nettotillgångar i dotterföretag	669 495	522 602
Kontopanter	1 210	5 806
Koncernen totalt	**758 283**	**872 044**

NOT A26 EVENTUALFÖRPLIKTELSER

KEUR	2024-12-31	2023-12-31
Bankgaranti betalleverantör	20 000	23 500
Bankgarantier (resegarantier, garantier till flygbolag, garanti till leverantör)	2 994	4 776
Övriga garantier	2 162	2 263
Proprieborgen	4 930	7 786
Koncernen totalt	**30 086**	**38 325**

Ett av dotterföretagen i koncernen har fått ett krav från den taiwanesiska skattemyndigheten som företaget har bestridit. Det är svårt för företaget att utvärdera ett troligt utfall eller en potentiell kostnad från detta krav. Den taiwanesiska myndigheten har inte förmedling av tjänster införlivat i sin lagstiftning, vilket förklarar varför ett slutgiltigt beslut från myndigheterna dröjer. Per 31 december 2024 har en avsättning gjorts avseende detta krav om 2 024 KEUR (per 31 december 2023 var avsättningen 2 054 KEUR).

NOT A27 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA EFTER AVSLUTAD ANSTÄLLNING

Huvuddelen av koncernens pensionsplaner är avgiftsbestämda. Förmånsbestämda pensionsplaner förekommer i Indien och Grekland. Se not A7 för information om de belopp som redovisats i resultaträkningen avseende dessa planer.

Indien
Den förmånsbestämda planen i Indien (nystartat företag under 2022) är ofonderad varmed det inte finns några förväntade avgifter till planen för nästkommande räkenskapsår. Planen är en pensionsplan baserad på slutlig lön. Det finns en risk för företaget att en eventuell ogynnsam lönetillväxt eller demografisk förändring kan resultera i en ökning av kostnaderna för att tillhandahålla dessa förmåner till anställda i framtiden. Eftersom förmånerna till sin natur är engångsbelopp, är inte planen föremål för livslängds risk.

Nuvärdet av den ofonderade pensionsförpliktelsen var 602 KEUR per 31 december 2024 (457 KEUR per 31 december 2023) där kortfristig del uppgår till 134 KEUR och långfristig del uppgår till 468 KEUR (99 KEUR resp 358 KEUR per 31 december 2023), beräknat genom den aktuariella värderingsmetoden Projected Unit Credit method. De aktuariella antaganden som tillämpats vid värderingen är en diskonteringsränta om 6,8 % (7,4 % per 31 december 2023) och en löneökningstakt om 9 % (10 % per 31 december 2023). Nedan sammanfattas förändringen i den förmånsbestämda förpliktelsen jämfört med den redovisade förpliktelsen, som skulle uppstå vid en ökning eller minskning av antagandena med 0,50 %:

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

- Om diskonteringsräntan som används var högre med 0,50 % skulle den förmånsbestämda förpliktelsen vara ca 1,68 % lägre (1,99 % lägre per 31 december 2023)
- Om diskonteringsräntan som används var lägre med 0,50 % skulle den förmånsbestämda förpliktelsen vara ca 1,73 % högre (2,06 % högre 31 december 2023)
- Om löneökningstakten som används var högre med 0,50 % skulle den förmånsbestämda förpliktelsen vara 1,60 % högre (1,90 % högre 31 december 2023)
- Om löneökningstakten som används var lägre med 0,50 % skulle den förmånsbestämda förpliktelsen vara 1,57 % lägre (1,86 % lägre 31 december 2023)

Ovan känslighetsanalys har beräknats för att visa rörelsen i pensionsförpliktelsen isolerat sett och under antagande att det inte finns några andra förändringar i marknadsförhållandena vid redovisningsdagen. Det har inte skett några förändringar från tidigare perioder i de metoder och antaganden som används vid framställningen av känslighetsanalysen.

Årets förändring i pensionsåtagandet redogörs för nedan:

KEUR	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Ingående förmånsbestämt pensionsåtagande	457	315
Kostnad för tjänstgöring	150	81
Ränta på förmånsbestämt pensionsåtagande	31	22
Omvärderingseffekter (redovisas i övrigt totalresultat)		
Aktuariell vinst/förlust pga ändringar i finansiella antaganden	-7	21
Aktuariell vinst/förlust som uppstår pga förändringar i demografiska antaganden	-36	-10
Aktuariell vinst/förlust som uppstår pga erfarenhetsförändringar	51	37
Betalda förmåner	-26	-9
Utgående förmånsbestämt pensionsåtagande	**602**	**457**

Grekland
För den förmånsbestämda planen i Grekland fördelas förmåner över de sista 16 åren före pensionering (utifrån IFRIC's agenda beslut 2021). Den aktuariella värderingsmetoden (Projected Unit Credit method) beaktar förmåner för utförda tjänster före värderingsdagen separat från förmåner för tjänster som förväntas slutföras efter värderingsdagen. Detta för att fastställa pensionsförpliktelsen samt kostnaden för förmåner som förväntas under det år som följer efter värderingsdagen.

Nuvärdet av pensionsförpliktelsen var 54 KEUR per 31 december 2024 (32 KEUR per 31 december 2023), där kortfristig del uppgår till 21 KEUR och långfristig del uppgår till 33 KEUR (14 KEUR resp 18 KEUR per 31 december 2023). De aktuariella antaganden som tillämpats vid värderingen är en diskonteringsränta om 3,14 % (3,73 % per 31 december 2023), en inflationstakt om 1,90 % (2,30 % per 31 december 2023) och en löneökningstakt om 2,40 % (2,75 % per 31 december 2023).

Nedan sammanfattas förändringen i den förmånsbestämda förpliktelsen relaterat utförda tjänster, som skulle uppstå vid en ökning eller minskning av antagandena med 0,50 %:

- Om diskonteringsräntan som används var lägre med 0,50 % skulle den förmånsbestämda förpliktelsen relaterat utförda tjänster vara högre med ca 5,0 % (5,0 % högre per 31 december 2023)
- Om diskonteringsräntan som används var högre med 0,50 % skulle den förmånsbestämda förpliktelsen relaterat utförda tjänster vara lägre med ca 4,80 % (4,70 % lägre per 31 december 2023)

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

20250514024532025051405426

- Om löneökningstakten som används var lägre med 0,50 % skulle den förmånsbestämda förpliktelsen relaterat utförda tjänster vara lägre med ca 4,0 % (4,40 % lägre 31 december 2023)
- Om löneökningstakten som används var högre med 0,50 % skulle den förmånsbestämda förpliktelsen relaterat utförda tjänster vara högre med ca 4,40 % (4,70 % högre 31 december 2023)

Förväntad kostnad för planen nästkommande räkenskapsår är 23 KEUR (varav 21 KEUR utgör kostnad för tjänstgöring och 2 KEUR räntekostnad).

Årets förändring i pensionsåtagandet redogörs för nedan:

KEUR	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Ingående förmånsbestämt pensionsåtagande	32	18
Kostnad för tjänstgöring	14	10
Ränta på förmånsbestämt pensionsåtagande	1	1
Kostnad för tjänstgöring tidigare period	-	3
Avräknings-/begränsnings- /uppsägnings vinst/förlust	185	21
Omvärderingseffekter (redovisas i övrigt totalresultat)		
Aktuariell vinst/förlust pga ändringar i finansiella antaganden	0	-2
Aktuariell vinst/förlust som uppstår pga förändringar i demografiska antaganden	1	0
Aktuariell vinst/förlust som uppstår pga erfarenhetsförändringar	6	3
Betalda förmåner	-185	-22
Utgående förmånsbestämt pensionsåtagande	**54**	**32**

NOT A28 ÖVRIGA EJ LIKVIDITETSPÅVERKANDE POSTER

KEUR	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Ej kassaflödespåverkande vinst vid försäljning av anläggningstillgångar	4	-
Ej kassaflödespåverkande vinst från försäljning av dotterföretag	-	317
Ej kassaflödespåverkande pensionskostnad	96	109
Ej kassaflödespåverkande avsättning	49	1 976
Ej kassaflödespåverkande koncernintern differens relaterat valuta	322	91
Ej kassaflödespåverkande omräkningseffekt på externt lån	-2 883	6 056
Ej kassaflödespåverkande omräkningseffekt på aktieägarlån	3 370	-
Övrigt	-8	-
Koncernen totalt	**950**	**8 549**

NOT A29 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Moderföretaget Flugo Group Holdings AB ägdes per 31 december 2024 till 83,24 % av kapitalet av Nubo Holdings S.à.r.l. (56,1 % per 31 december 2023) och 95,46 % av rösterna (88,9 % per 31 december 2023). Nubo Holdings S.à.r.l. har betydande inflytande över koncernen. För resterande 16,76 % (43,9 % per 31 december 2023) av aktierna ägde ingen enskild ägare direkt eller indirekt mer än 3,36 % (14 % per 31 december 2023) av aktierna och ingen hade mer än 0,85 % (3,3 % per 31

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

december 2023) 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 B5) 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

Ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not A7. Se även not A2.8 angående aktierelaterad ersättning.

b) Aktieägarlån

Moderföretaget har haft två aktieägarlån. Dessa löpte med en årlig ränta om 10 % vilken ackumulerades och adderades till aktieägarlånen årligen. I november 2023 återbetalades ett av lånen inkl kapitaliserad ränta samt kapitaliserad ränta på det andra lånet. Per 31 december 2023 uppgick kvarvarande aktieägarlån till 3 386 227 KSEK, kapitaliserad ränta till 50 098 KSEK och upplupen ränta till 0 KSEK. Under sommaren 2024 har kvarvarande aktieägarlån inklusive kapitaliserad och upplupen ränta återbetalats.

c) Övriga transaktioner med närstående

Se not A2.8 angående aktierelaterad ersättning. Inga övriga transaktioner med närstående har förekommit 2024 och inte heller 2023.

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 1 792 KEUR (1 784 KEUR).

Ersättningar och övriga förmåner 2024-01-01- 2024-12-31
KEUR

	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions-kostnad	Summa
Styrelseordförande**					
Gustaf Martin-Löf	-	-	-	-	-
Styrelseledamöter**					
Lorne Somerville	-	-	-	-	-
VD*					
Mathias Hedlund	463	249	0	137	**849**
Andra ledande befattningshavare (8 personer)	1 890	665	28	243	**2 826**
Summa	**2 353**	**914**	**29**	**379**	**3 675**

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

20250514024542025051405427

Ersättningar och övriga förmåner 2023-01-01- 2023-12-31
KEUR

	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions-kostnad	Summa
Styrelseordförande**					
Gustaf Martin-Löf	-	-	-	-	**-**
Styrelseledamöter**					
Lorne Somerville	-	-	-	-	**-**
VD*					
Mathias Hedlund	398	318	0	119	**835**
Andra ledande befattningshavare (8 personer)	1 448	834	34	273	**2 589**
Summa	**1 846**	**1 152**	**34**	**392**	**3 424**

* Koncernens VD är sedan 2018 anställd i Etraveli Group Holding AB, 559111-7873.
** Inget styrelsearvode har utgått under 2024 (och inte heller under 2023).

NOT A30 SKULDER VARS KASSAFLÖDE REDOVISAS I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

KEUR	Lån	Aktieägarlån	Leasingskuld	Summa
Ingående balans 1 januari 2023	**264 678**	**472 006**	**10 632**	**747 316**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	184 205	-163 143	-4 127	**16 935**
Kapitaliserad/upplupen ränta	-	4 536	-	**4 536**
Nya leasingavtal	-	-	7 994	**7 994**
Låneuppläggningsavgifter	1 987	-	-	**1 987**
Valutakursdifferenser	-	-2 275	- 191	**-2 466**
Utgående balans 31 december 2023	**450 870**	**311 124**	**14 308**	**776 302**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	255 852	-303 898	-3 961	**-52 007**
Nya leasingavtal	-	-	3 119	**3 119**
Låneuppläggningsavgifter	3 879	-	-	**3 879**
Modifieringsvinst	-19 660	-	-	**-19 660**
Valutakursdifferenser	-	-7 226	-452	**-7 678**
Utgående balans 31 december 2024	**690 941**	**-**	**13 014**	**703 955**

NOT A31 NYCKELTALSDEFINITIONER

I detta avsnitt presenterar koncernen sina alternativa nyckeltal, vilka inte utgör fastställda mått för ekonomiska prestationer enligt IFRS. Detta avsnitt innehåller även en avstämning av de alternativa nyckeltalen till den mest direkt avstämbara posten i de finansiella rapporterna. Alternativa nyckeltal ska inte uppfattas som ersättningar för poster i de finansiella rapporterna.

Bruttoförsäljning (Gross sales)
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 bruttoförsäljning som genereras i företaget väsentlig. Med bruttoförsäljning avses försäljning till kund, d.v.s. det kunden betalar för resan. Bruttoförsäljning till kund är även grunden vid mätning och bedömning av marknadsandelar. Den nettoomsättning som redovisas i resultaträkningen

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

innefattar koncernens bruttoförsäljning men inkluderar även kostnaderna för de produkter koncernen förmedlar som agent samt provisioner, bokningsavgifter och intäkter från egna produkter.

EBITDA
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar. Används för att mäta koncernens underliggande operativa lönsamhet. Nyckeltalet är ett komplement för att utvärdera koncernens lönsamhet.

EBITDA marginal
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar i relation till nettoomsättning. Används för att visa utvecklingen i lönsamhetsmarginalen.

EBITDA och EBITDA marginal har beräknats enligt följande:

KEUR	**2024-01-01-2024-12-31**	**2023-01-01-2023-12-31**
EBITDA		
Rörelseresultat	130 721	97 173
Avskrivningar och nedskrivningar	21 712	22 116
EBITDA	**152 433**	**119 289**

KEUR	**2024-01-01-2024-12-31**	**2023-01-01-2023-12-31**
EBITDA marginal, %		
EBITDA	152 433	119 289
Nettoomsättning	715 332	616 556
EBITDA marginal, %	**21,3 %**	**19,3 %**

NOT A32 VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRET

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter räkenskapsårets slut.

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

20250514025355
20250514054428

Moderföretagets resultaträkning

Belopp i KSEK	Not	2024-01-01-2024-12-31	2023-01-01-2023-12-31
Rörelsens intäkter			
Övriga rörelseintäkter		8	-
Summa rörelsens intäkter		**8**	**-**
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	B2	-2	-57
Summa rörelsens kostnader		**-2**	**-57**
Rörelseresultat		**6**	**-57**
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	B3	200 350	529 078
Räntekostnader och liknande kostnader	B3	-170 084	-501 290
Resultat efter finansiella poster		**30 272**	**27 731**
Bokslutsdispositioner			
Lämnade koncernbidrag		-6	-32 374
Återföring av periodiseringsfond		-	30 046
Resultat före skatt		**30 266**	**25 403**
Skatt på årets resultat	B4	-	-
Årets resultat		**30 266**	**25 403**

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

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

Moderföretagets balansräkning

Belopp i KSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	B5	1 666 227	1 273 425
Fordringar hos koncernföretag[7]	B6,B7	-	3 795 416
Summa finansiella anläggningstillgångar		**1 666 227**	**5 068 841**
Summa anläggningstillgångar		**1 666 227**	**5 068 841**
Omsättningstillgångar			
Kassa och Bank	B6,B8	2 005	2 301
Summa omsättningstillgångar		**2 005**	**2 301**
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 668 232**	**5 071 142**

[7]Denna fordran var ett resultat av att aktieägarlånet skjutits ner till dotterföretaget. Under sommaren 2024 har huvuddelen av detta lån inkl upplupen ränta återbetalats (vilket i sin tur användes till att återbetala aktieägarlånet) och kvarvarande lån inkl upplupen ränta omvandlades i december 2024 till ett aktieägartillskott.

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

20250514024562025051405429

Moderföretagets balansräkning, forts.

Belopp i KSEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	B9		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		81 559	81 559
Summa bundet eget kapital		**81 559**	**81 559**
Fritt eget kapital			
Överkursfond		857 127	857 127
Balanserad förlust		-251 418	-276 821
Årets resultat		30 266	25 403
Summa fritt eget kapital		**635 975**	**605 709**
Summa eget kapital		**717 534**	**687 268**
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	B6,B7	-	572 203
Aktieägarlån[8]	B6,B10	-	3 436 325
Summa långfristiga skulder		**-**	**4 008 528**
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	B6,B7	950 629	375 277
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	B11	70	70
Summa kortfristiga skulder		**950 699**	**375 347**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**1 668 232**	**5 071 142**

[8] Under sommaren 2024 återbetalades aktieägarlånet inkl upplupen ränta. Avtalad förfallotid var 2029, se vidare i not A3.1b.

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

Moderföretagets förändringar i eget kapital

Belopp i KSEK	Not B9	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			
		Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad förlust	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2023		**81 559**	**857 127**	**-304 844**	**28 023**	**661 865**
Totalresultat						
Årets resultat		-	-	-	25 403	**25 403**
Årets övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Årets totalresultat		**-**	**-**	**-**	**25 403**	**25 403**
Vinstdisposition		-	-	28 023	-28 023	-
Utgående balans per 31 december 2023		**81 559**	**857 127**	**-276 821**	**25 403**	**687 268**
Ingående balans per 1 januari 2024		**81 559**	**857 127**	**-276 821**	**25 403**	**687 268**
Totalresultat						
Årets resultat		-	-	-	30 266	**30 266**
Årets totalresultat		-	-	-	-	-
Årets totalresultat		**-**	**-**	**-**	**30 266**	**30 266**
Vinsdisposition		-	-	25 403	-25 403	-
Utgående balans per 31 december 2024		**81 559**	**857 127**	**-251 418**	**30 266**	**717 534**

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

Moderföretagets kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	Not	2024-01-01-2024-12-31	2023-01-01-2023-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		6	-57
Erhållen ränta		184 052	468 704
Betald ränta		-166 638	-448 073
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**17 419**	**20 574**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		-302	35
Summa förändring av rörelsekapital		**-302**	**35**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**17 117**	**20 609**
Investeringsverksamheten			
Erhållen återbetalning av internt lån		3 418 911	1 852 173
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**3 418 911**	**1 852 173**
Finansieringsverksamheten			
Amortering av aktieägarlån	B14	-3 436 325	-1 872 508
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-3 436 325**	**-1 872 508**
Årets kassaflöde		**-296**	**274**
Likvida medel vid årets början	B8	2 301	2 027
Likvida medel vid årets slut	B8	2 005	2 301

20250514024537
20250514034430

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

B. Noter för moderföretaget

NOT B1 MODERFÖRETAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderföretaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer och rapporteringsvaluta är SEK. Samtliga belopp redovisas i tusentals svenska kronor, d.v.s. KSEK, om inte annat anges. RFR 2 ställer krav på att Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen, d.v.s. IFRS i den omfattning som RFR 2 tillåter. De viktigaste skillnaderna mellan redovisningsprinciperna för koncernen och Moderföretaget är:

Uppställningsformer
Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. 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.

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 instrument
Moderföretaget tillämpar IFRS 9 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.

Uppskjuten skatt
Redovisningen av obeskattade reserver i balansräkningen medför att redovisningen av uppskjuten skatt skiljer sig från koncernens redovisningsprinciper. God redovisningssed och skattelagstiftning i Sverige kräver att företag redovisar vissa skillnader mellan beskattningsunderlaget och bokfört värde av skatt som en obeskattad reserv i balansräkningen i räkenskaperna för enskilda företag. Ändringar i dessa reserver redovisas i resultaträkningen som en avsättning till eller en upplösning av obeskattade reserver.

Nya standarder och tolkningar
Följande ändringar börjar gälla från 1 januari 2024 vilka inte har haft någon väsentlig påverkan på moderföretagets finansiella rapporter:

- Klassificering av skulder som kortfristiga eller långfristiga och Långfristiga skulder med kovenanter – Ändringar av IAS 1
- Leasingskuld i en sale and leaseback-transaktion – Ändringar av IFRS 16, och
- Leverantörsfinansieringsupplägg – Ändringar av IAS 7 och IFRS 7

Nya standarder och tolkningar som ännu inte är gällande
Ett antal nya standarder, tillägg till standarder och tolkningar är ännu inte gällande för räkenskapsåret som slutar 31 december 2024 och har inte tillämpats vid upprättandet av moderföretagets finansiella rapporter.

IASB har publicerat följande nya tillägg till följande standarder med införandedatum 1 januari 2025: "Ändringar i IAS 21 Effekter av ändrade valutakurser: brist på utbytbarhet." För nämnda tillägg finns det inga tillägg eller undantag i RFR 2. En ändring i årsredovisningslagen (ÅRL) under 2024 innebär att ett obligatoriskt undantag i RFR 2; IFRS 9 tas bort och tillåter redovisning av omvärdering av lån p.g.a förändringar i kreditrisk under Övrigt totalresultat från 1 januari 2025. Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering ("Rådet") fattade det formella beslutet att ta bort det obligatoriska undantaget i

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

20250514024582025051402458

december 2024. Bedömningen är att dessa tillägg/ändringar inte kommer att ha någon materiell påverkan på moderföretaget.

Bland de ändringar och tillägg som har publicerats av IASB med införandedatum den 1 januari 2026 finns ”Årliga förbättringar volym 11” och “Ändringar i klassificering och värdering av finansiella instrument (Ändringar i IFRS 9 och IFRS 7).” Det finns inga tillägg eller undantag i RFR 2. Den nya standarden "IFRS 18 Upplysningar i finansiella rapporter" träder i kraft den 1 januari 2027. Eventuella tillägg eller undantag i RFR 2 för denna nya standard har ännu inte beslutats av Rådet. För ändringar och nya standarder som gäller från 2026 och 2027 har moderföretaget ännu inte slutfört sin utvärdering av eventuella effekter på finansiellt resultat eller presentation av rapporter. För nuvarande och kommande förändringar i IFRS-standarder finns mer information i koncernredovisningen, not A2 ”Väsentlig information om redovisningsprinciper”.

NOT B2 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

KSEK	2024-01-01-2024-12-31	2023-01-01-2023-12-31
PwC		
Revisionsuppdraget	0	86
Moderföretaget totalt	**0**	**86**

NOT B3 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE INTÄKTER SAMT RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE KOSTNADER

KSEK **Ränteintäkter**	2024-01-01-2024-12-31	2023-01-01-2023-12-31
Ränteintäkter	0	296
Ränteintäkter på koncerninterna fordringar	200 350	528 782
Summa ränteintäkter	**200 350**	**529 078**

KSEK **Räntekostnader**	2024-01-01-2024-12-31	2023-01-01-2023-12-31
Räntekostnader på koncerninterna skulder	-3 446	-3 119
Räntekostnader aktieägarlån	-166 638	-498 171
Summa räntekostnader	**-170 084**	**-501 290**
Summa finansiella poster – netto	**30 266**	**27 788**

NOT B4 INKOMSTSKATT/SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

En avstämning mellan redovisad skattekostnaden för året och den teoretiska skattekostnad som skulle uppstå vid tillämpning av den lagstadgade skattesatsen i Sverige, 20,6 % (20,6 % år 2023), på moderföretagets resultat före skatt, visas i tabellen nedan:

KSEK	2024-01-01-2024-12-31	2023-01-01-2023-12-31
Resultat före skatt	30 266	25 403
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	-6 235	-5 233
Skatteeffekter av:		
- Effekt av räntebidrag	40 562	108 348
- Ej avdragsgilla kostnader	-34 327	-102 995
- Schablonintäkt periodiseringsfonder	-	-120
Skattekostnad	**-**	**-**

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

NOT B5 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

KSEK	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Ingående anskaffningsvärde	1 273 425	1 273 425
Aktieägartillskott	392 802	-
Utgående redovisat värde	**1 666 227**	**1 273 425**

Moderföretaget innehar andelar i följande dotterföretag:

Namn	**Organisations-nummer**	**Säte**	**Kapital-andel**	**Antal aktier**	**Redovisat värde 2024-12-31**	**Redovisat värde 2023-12-31**
Flugo Holdings AB	559111-7865	Stockholm, SE	100 %	43 234 711	1 666 227	1 273 425
Summa					**1 666 227**	**1 273 425**

Nedanstående förteckning visar moderföretagets direkt och indirekt ägda aktier och andelar per 31 december 2024:

Namn	**Org nr**	**Registrerings- och verksamhets-land**	**Verksamhet**	**Andel stamaktier som direkt-ägs av moder-företaget (%)**	**Andel stamaktier som ägs av koncernen (%)**	**Eget kapital KSEK**	**Res. KSEK**
Flugo Holdings AB	559111-7865	Sverige	Administration	100 %	100 %	1 666 227	0
Etraveli Group Holding AB (fd Flugo Group AB)	559111-7873	Sverige	Administration		100 %	1 390 566	-202 87
Etraveli Group AB (fd Seat24 Travel AB)	556584-4684	Sverige	Administration		100 %	1 725 134	467 66
e-Travel Online Tourism and Travel Services SA		Grekland	Reseförmedlare		100 %	327 352	12 891
EG Fintech Solutions AB	559483-5661	Sverige	IT- utvecklingstjänster		100 %	25	0
Etraveli Poland sp.z.o.o.		Polen	IT- utvecklingstjänster		100 %	1 467	906
Flightmate AB	556694-7247	Sverige	Reseförmedlare		100 %	36 940	2 635
Etraveli Uruguay SAS		Uruguay	IT- utvecklingstjänster		100 %	566	520
Gotogate International AB (fd Scanworld Travelpartner AB)	556538-1265	Sverige	Reseförmedlare		100 %	402 645	42 372
-Gotogate Agencia De Viagens LTDA[9]		Brasilien	Reseförmedlare		100 %	-20 996	-4 445
-Gotogate S.A[9]		Argentina	Reseförmedlare		100 %	1	0
-Gotogate Mexico S. de R.L. de C.V[9]		Mexiko	Reseförmedlare		100 %	-2 321	-2 487
-Etraveli India Private Limited[9]		Indien	Reseförmedlare		100 %	26 376	7 356
-Gotogate KSA Travel and Tourism Company		Saudiarabien	Reseförmedlare		100 %	293	0
-Gotogate Colombia SAS		Colombia	Reseförmedlare		100 %	-142	-1
-Gotogate Korea LLC		Sydkorea	Reseförmedlare		100 %	-996	-1 886
-Gotogate Flights Ltd		Förenade Arabemiraten	Reseförmedlare		100 %	288	490
Svenska Resegruppen AB	556409-9025	Sverige	Reseförmedlare		100 %	542 894	19 936
-Gotogate Agencia De Viagens LTDA[9]		Brasilien	Reseförmedlare		100 %	-20 996	-4 445
-Gotogate S.A[9]		Argentina	Reseförmedlare		100 %	1	0
-Gotogate Mexico S. de R.L. de C.V.[9]		Mexiko	Reseförmedlare		100 %	-2 321	- 2 487

[9] Gotogate Agencia De Viagens LTDA, Gotogate S.A., 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 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

-Etraveli India Private Limited[9]	Indien	Reseförmedlare	100 %	26 376	7 356
-Marco Polo Travel AS	Norge	Reseförmedlare	100 %	22 051	601
-OY SRG Finland AB	Finland	Reseförmedlare	100 %	41 011	313
-SuperSaver Travel B.V	Nederländerna	Reseförmedlare	100 %	14 949	905
-e-Travel Holdings Ltd	Cypern	Reseförmedlare	100 %	103	0
-Gotogate Inc.	USA	Reseförmedlare	100 %	38 939	31 632
-Gotogate Pty Ltd	Australien	Reseförmedlare	100 %	9 526	8 876
-E-Travel Israel (E.T.I.) LTD	Israel	Reseförmedlare	100 %	547	96
-Flight Network UK Ltd	Storbritannien	Reseförmedlare	100 %	5 245	192
-Gotogate (Singapore) PTE. LTD.	Singapore	Reseförmedlare	100 %	1 281	214
-Gotogate Japan K.K.	Japan	Reseförmedlare	100 %	1 480	637
-Gotogate Switzerland AG	Schweiz	Reseförmedlare	100 %	1 349	91
-Gotogate New Zealand Limited	Nya Zeeland	Reseförmedlare	100 %	-1 045	-1 078
-Gotogate Turkey Turizm Seyahat Ticaret Limit	Turkiet	Reseförmedlare	100 %	16	0
-Gotogate Hong Kong Limited	Hongkong	Reseförmedlare	100 %	0	0
Flugo Canada Holding Inc	Kanada	Administration	100 %	538 732	-204
-Tripstack Inc (tidigare Ontario Inc)	Kanada	Flygtechbolag	100 %	347 038	68 984
-Flight Network Ltd	Kanada	Reseförmedlare	100 %	2 787	1 249

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

Under 2023 bildades Etraveli Uruguay SAS, Gotogate Japan K.K. och Gotogate Switzerland AG.

Under 2024 bildades EG Fintech Solutions AB, Gotogate New Zealand Limited, Gotogate Turkey Turizm Seyahat Ticaret Limited Sir och Gotogate Hong Kong Limited. Under 2024 fusionerades Digital International Travel Solutions AB (fd Ueberflieger AB) med Gotogate International AB.

NOT B6 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH FINANSIELLA SKULDER

Moderföretagets finansiella risker övervakas på koncernnivå. För mer information, se not A3.

Moderföretaget har följande finansiella instrument:

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde *KSEK*	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Fordringar hos koncernföretag	-	3 795 416
Kassa och bank	2 005	2 301
Summa	**2 005**	**3 797 717**

Finansiella skulder

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde *KSEK*	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Aktieägarlån	-	3 436 325
Skulder till koncernföretag	950 629	947 480
Summa	**950 629**	**4 383 805**

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

Nedanstående tabell analyserar moderbolagets finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen:

Per 31 december 2024 *KSEK*	**Mindre än 1 år**	**Mellan 1 och 2 år**	**Mellan 2 och 5 år**	**Mer än 5 år**
Skulder till koncernföretag	950 629	-	-	-
Summa	**950 629**	**-**	**-**	**-**

Per 31 december 2023 *KSEK*	**Mindre än 1 år**	**Mellan 1 och 2 år**	**Mellan 2 och 5 år**	**Mer än 5 år**
Aktieägarlån[8]	-	-	-	3 436 325
Skulder till koncernföretag	375 277	572 203	-	-
Summa	**375 277**	**572 203**	**-**	**3 436 325**

Se not B7 och B10 nedan avseende förändringen i fordringar på koncernföretag och aktieägarlån.

NOT B7 SKULDER TILL OCH FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG

Kortfristiga skulder

KSEK	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Etraveli Group Holding AB	374 982	374 975
Etraveli Group AB (fd Seat24 Travel AB)	25 063	302
Svenska Resegruppen AB	29 584	-
Flugo Holdings AB	521 000	-
Summa	**950 629**	**375 277**

Långfristiga fordringar

KSEK	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Flugo Holdings AB	-	3 795 416
Summa	**-**	**3 795 416**

Den långfristiga fordran på dotterföretaget Flugo Holdings AB var ett resultat av att aktieägarlånet skjutits ner till dotterföretaget. Under sommaren 2024 har huvuddelen av fordran inkl upplupen ränta återbetalats och kvarvarande lånefordran därefter, inkl upplupen ränta, omvandlades i december 2024 till aktieägartillskott. Inget nedskrivningsbehov bedömdes föreligga för denna fordran per 31 december 2023, då den underliggande koncernen fortsatt var likvid och lånet bedömdes kunna betalas tillbaka.

Långfristiga skulder

KSEK	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Etraveli Group AB (fd Seat24 Travel AB)	-	23 483
Svenska Resegruppen AB	-	27 720
Flugo Holdings AB	-	521 000
Summa	**-**	**572 203**

NOT B8 KASSA OCH BANK

KSEK	**2024-12-31**	**2023-12-31**
Banktillgodohavanden	2 005	2 301
Summa	**2 005**	**2 301**

NOT B9 EGET KAPITAL

Aktiekapital
Aktiekapitalet består av 81 559 355 st aktier (81 559 355 st aktier per 31 december 2023).
Aktien har ett kvotvärde på 1 SEK/aktie varmed aktiekapitalet uppgår till 81 559 KSEK (81 559 KSEK 31 december 2023).

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

20250514024600
20250514054333

De utgivna aktierna fördelar sig på preferensaktier och stamaktier av aktieklass A1, A2 och A3.

Fördelning per aktieslag samt röstvärde:

	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 2023 och per 31 december 2024		**81 559 355**

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

Överkursfond
Avser överkurser som betalats i samband med emissioner.

NOT B10 UPPLÅNING

Långfristig upplåning

KSEK	2024-12-31	2023-12-31
Skuld till aktieägare	-	3 436 325
Summa	**-**	**3 436 325**

Aktieägarlånet har återbetalats under sommaren 2024. Aktieägarlånet klassificerades i nivå 3. Vid beräkning av verkligt värde i nivå 3 är indata inte observerbara utan bygger exempelvis på rimliga uppskattningar. Ingen skillnad förelåg mellan redovisat värde och verkligt värde per 31 december 2023 mot bakgrund av att lånet delvis amorterats och omförhandlats i slutet av året 2023 varmed ingen väsentlig förändring hade skett i verkligt värde sedan dess.

NOT B11 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

KSEK	2024-12-31	2023-12-31
Upplupet revisionsarvode	70	70
Summa	**70**	**70**

NOT B12 STÄLLDA SÄKERHETER

Moderföretaget hade inga ställda säkerheter 31 december 2024 och inte heller 31 december 2023.

NOT B13 EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Moderföretaget hade inga eventualförpliktelser per 31 december 2024 och inte heller 31 december 2023.

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

NOT B14 SKULDER VARS KASSAFLÖDE REDOVISAS I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

KSEK	Aktieägarlån	Upptaget lån från koncernföretag	Summa
Ingående balans 1 januari 2023	**5 258 736**	**569 084**	**5 827 820**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 872 508	-	**-1 872 508**
Kapitaliserad ränta	50 097	3 119	**53 216**
Utgående balans 31 december 2023	**3 436 325**	**572 203**	**4 008 528**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 436 325	-	**- 3 436 325**
Kapitaliserad ränta	-	3 446	**3 446**
Utgående balans 31 december 2024	**-**	**575 649**	**575 649**

NOT B15 VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRET

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter räkenskapsårets slut.

NOT B16 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Se koncernens not A29 för information om transaktioner med närstående.

NOT B17 FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Styrelsen föreslår att den disponerade vinsten, 635 974 KSEK, överförs i ny räkning.

Till årsstämman förfogande står (SEK)	
Överkursfond	857 126 598
Balanserat resultat	-251 418 012
Årets vinst	30 265 607
	635 974 193

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

Underskrifter

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas på årsstämman 29 April 2025 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 moderföretagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderföretaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderföretagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget 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

Niklas Renström
Auktoriserad revisor

20250514024612025051405434

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

Revisionsberättelse

Transaction 09222115557545121885 Signed GM, NR, LS

Verification

Transaction 09222115557545121885

Document

20250514002462
20250514005435

Group Annual Report - Flugo Group Holdings AB FY2024 SWE.pdf
Main document
62 pages
Initiated on 2025-04-28 09:05:56 CEST (+0200) by Contracts Etraveli Group (CEG)
Finalised on 2025-04-28 14:21:58 CEST (+0200)

Initiator

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

Signatories

Gustaf Martin-Löf (GM)
ID number 19770121-7817
gmartinlof@cvc.com
+46705100579

BankID

The name returned by Swedish BankID was "Gustaf Carl Sverker Martin-Löf"
Signed 2025-04-28 13:42:41 CEST (+0200)

Niklas Renström (NR)
ID number 19740625-0196
niklas.renstroem@pwc.com
+46709293451

BankID

The name returned by Swedish BankID was "HANS NICKLAS RENSTRÖM"
Signed 2025-04-28 14:21:58 CEST (+0200)

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

Signed 2025-04-28 11:07:56 CEST (+0200)

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

Verification

Transaction 09222115557545121885

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



pwc

Revisionsberättelse

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

20250514024634
20250514054436

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Flugo Group Holdings AB för år 2024.

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 2024 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 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, som 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 Redovisningsstandarder, 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.

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 2024 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, 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.

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.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Renström
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID — *2025-04-28 12:20:42 UTC*

Undertecknare — Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: HANS NICKLAS RENSTRÖM

Nicklas Renström

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

20250514024642025051405437