

# Travel House A/S

Kvæsthusgade 1, 1.sal, 1251 København K  
CVR-nr. 32 13 85 51

## Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 14.06.21

Tina Grønkjær  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 33

---

---

**Selskabet**

---

Travel House A/S  
Kvæsthusgade 1, 1.sal  
1251 København K  
Telefon: 70 20 22 24  
Hjemsted: København  
CVR-nr.: 32 13 85 51  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Peter Rasmussen

---

**Bestyrelse**

---

Ditlev Gustav Wedell-Wedellsborg  
Jesper Boas Smith  
Hans Henrik Obel  
Christian Folden Lund

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Travel House A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 14. juni 2021

**Direktionen**

Peter Rasmussen

**Bestyrelsen**

Ditlev Gustav Wedell-Wedellsborg  
Formand

Jesper Boas Smith

Hans Henrik Obel

Christian Folden Lund

## Til kapitalejeren i Travel House A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Travel House A/S for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Søborg, den 14. juni 2021

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Stener  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne32182

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

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	18.253	26.938	35.388	39.633	37.729
Resultat af primær drift	-6.987	-5.128	996	5.377	6.190
Finansielle poster i alt	-869	511	-795	-863	-280
Resultat før skat	-7.856	-4.617	201	4.514	5.910
Skatter i alt	1.726	1.002	-40	-1.017	3.192
Resultat af fortsættende aktiviteter	-6.130	-3.615	161	3.497	9.102
Resultat af ophørende aktiviteter	0	0	-486	0	0
Årets resultat	-6.130	-3.615	-325	3.497	9.102
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	44.549	62.921	68.887	112.231	97.422
Investeringer i materielle anlægsaktiver	275	0	448	451	94
Egenkapital	-14.485	-8.354	-4.739	2.635	-862
Ansvarlig lånekapital	13.548	13.548	13.548	13.548	13.548
Ansvarlig kapital	0	5.194	8.809	16.183	12.686



**Hovedtal** - fortsat -

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
---------------	------	------	------	------	------

*Pengestrømme*

Nettopengestrømme fra:

Driften	-24.529	-3.729	-5.599	7.545	18.325
Investeringer	-3.322	-88	-890	-1.572	-990
Finansiering	0	0	0	0	-2.800

Årets pengestrømme	-27.851	-3.817	-6.489	5.973	14.535
--------------------	---------	--------	--------	-------	--------

**Nøgletal**

	2020	2019	2018	2017	2016
--	------	------	------	------	------

*Soliditet*

Egenkapitalandel	-33%	-13%	-7%	2%	-1%
------------------	------	------	-----	----	-----

Likviditetsgrad	98%	90%	89%	98%	92%
-----------------	-----	-----	-----	-----	-----

*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.)	48	60	70	71	66
---------------------------	----	----	----	----	----

Koncernen har i 2019 ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af indtægter/omkostninger. Indregningen er ændret fra ordrebekræftelsestidspunktet til afrejsetidspunktet.

Sammenligningstallene for 2018 er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Hoved- og nøgletal for år 2017 - 2016 er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis, jf. ÅRL § 101, stk. 3.

*Definitioner af nøgletal*

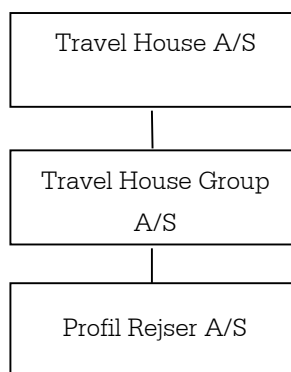
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-------------------	---

Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
------------------	--

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består af rejsebureauvirksomhed samt hermed beslægtet virksomhed via dattervirksomheder.

I Koncernen indgår det 100% ejede datterselskab Travel House Group A/S med tilhørende datterselskaber:



### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2020 har fokus fortsat været udvikling af salg og produkter, ud over håndtering af Covid-19. For at afbøde virkningerne af Covid-19, har de tilknyttede virksomheder ansøgt om kompensation under regeringens økonomiske stimuluspakker.

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på t.DKK -6.130 mod t.DKK -3.615 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på t.DKK -14.485.

Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende, selvom det skal ses i lyset af at være væsentligt påvirket af Covid-19-situationen.

Ledelsen har besluttet ikke at oplyse nettoomsætningen, men kun bruttoreultatet under henvisning til årsregnskabslovens bestemmelser.

### Finansielle risici

#### *Driftsrisici*

Selskabet har udover den rent forretningsmæssige risiko, som for eksempel påvirkning af kundernes rejsemønstre som følge af krigs- og terrorhændelser, Covid-19, naturkatastrofer etc., ingen usædvanlige risici.

#### *Valutarisici*

Salg af rejser til udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker via køb af valuta og valutaterminforretninger til afdækning af forventet indkøb inden for de førstkommende 12 måneder. Der indgår ikke spekulative valutadispositioner.

*Renterisici*

Som følge af selskabets soliditet og finansielle beredskab, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig, direkte effekt på indtjeningen. Der foretages derfor ikke afdækning af renterisici.

**Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af nyt CMS-system, som forventes taget i brug i regnskabsåret 2021. Der forventes i det kommende regnskabsår gennemført udviklingsaktiviteter vedrørende nyt CMS-system i langt lavere omfang.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er selskabets drift fortsat påvirket af Covid-19-situationen, hvilket giver en væsentlig usikkerhed om selskabets resultat i 2021.

**Forventet udvikling**

I henhold til forventningerne for 2021 er usikkerheden stor som følge af Covid-19-situationen. Selskabet forventer dog en gradvis bevægelse mod en normalisering af salget i 2. halvår af 2021.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 t.DKK	2019 t.DKK	2020 t.DKK	2019 t.DKK
	<b>18.253</b>	<b>26.938</b>	<b>-57</b>	<b>-92</b>
	<b>18.253</b>	<b>26.938</b>	<b>-57</b>	<b>-92</b>
3	-22.668	-28.422	0	0
	<b>-4.415</b>	<b>-1.484</b>	<b>-57</b>	<b>-92</b>
	-2.572	-3.644	0	0
	<b>-6.987</b>	<b>-5.128</b>	<b>-57</b>	<b>-92</b>
4	0	0	-6.156	-3.614
5	256	1.622	496	496
6	-1.125	-1.111	-406	-406
	<b>-7.856</b>	<b>-4.617</b>	<b>-6.123</b>	<b>-3.616</b>
7	1.726	1.002	-7	1
	<b>-6.130</b>	<b>-3.615</b>	<b>-6.130</b>	<b>-3.615</b>
8				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
		t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
	Erhvervede rettigheder	634	1.426	0	0
	Goodwill	3.376	4.624	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	2.596	88	0	0
9	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.606</b>	<b>6.138</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Indretning af lejede lokaler	384	247	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	88	217	0	0
10	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>472</b>	<b>464</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
12	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.668	4.668	0	4.276
12	Deposita	762	486	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>5.430</b>	<b>5.154</b>	<b>0</b>	<b>4.276</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>12.508</b>	<b>11.756</b>	<b>0</b>	<b>4.276</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	97	1.012	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.640	1.844	919	889
	Udskudt skatteaktiv	3.987	4.913	129	137
	Andre tilgodehavender	2.188	835	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	15.362	7.942	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>25.274</b>	<b>16.546</b>	<b>1.048</b>	<b>1.026</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	12.086	0	0
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>0</b>	<b>12.086</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>6.767</b>	<b>22.532</b>	<b>52</b>	<b>53</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>32.041</b>	<b>51.164</b>	<b>1.100</b>	<b>1.079</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>44.549</b>	<b>62.920</b>	<b>1.100</b>	<b>5.355</b>

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK
Note					
13	Selskabskapital	569	569	569	569
	Overført resultat	-15.054	-8.924	-15.054	-8.924
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-14.485</b>	<b>-8.355</b>	<b>-14.485</b>	<b>-8.355</b>
	Andre hensatte forpligtelser	0	0	1.880	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.880</b>	<b>0</b>
15	Ansvarlig lånekapital	13.548	13.548	13.548	13.548
15	Anden gæld	12.672	833	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>26.220</b>	<b>14.381</b>	<b>13.548</b>	<b>13.548</b>
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	15.745	20.559	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.267	21.847	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	8.664	8.944	0	0
	Deposita	0	624	0	0
	Anden gæld	5.138	4.920	157	162
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>32.814</b>	<b>56.894</b>	<b>157</b>	<b>162</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>59.034</b>	<b>71.275</b>	<b>13.705</b>	<b>13.710</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>44.549</b>	<b>62.920</b>	<b>1.100</b>	<b>5.355</b>

- 16 Oplysninger om dagsværdi  
 17 Eventualforpligtelser  
 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 19 Nærtstående parter

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19			
Saldo pr. 01.01.19	569	-5.309	-4.740
Forslag til resultatdisponering	0	-3.615	-3.615
Saldo pr. 31.12.19	569	-8.924	-8.355
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20			
Saldo pr. 01.01.20	569	-8.924	-8.355
Forslag til resultatdisponering	0	-6.130	-6.130
Saldo pr. 31.12.20	569	-15.054	-14.485
Modervirksomhed:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19			
Saldo pr. 01.01.19	569	-5.309	-4.740
Forslag til resultatdisponering	0	-3.615	-3.615
Saldo pr. 31.12.19	569	-8.924	-8.355
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20			
Saldo pr. 01.01.20	569	-8.924	-8.355
Forslag til resultatdisponering	0	-6.130	-6.130
Saldo pr. 31.12.20	569	-15.054	-14.485

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 t.DKK	2019 t.DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>-6.130</b>	<b>-3.615</b>
20 Reguleringer	1.500	3.328
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-9.897	-1.119
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-11.996	-2.408
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>-26.523</b>	<b>-3.814</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	256	422
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-913	-1.109
Betalt selskabsskat	2.651	772
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>-24.529</b>	<b>-3.729</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.771	-88
Køb af materielle anlægsaktiver	-275	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-276	0
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-3.322</b>	<b>-88</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-27.851</b>	<b>-3.817</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	22.532	27.548
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	12.086	10.887
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>6.767</b>	<b>34.618</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	6.767	22.532
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	0	12.086
<b>I alt</b>	<b>6.767</b>	<b>34.618</b>



### 1. Oplysninger om fortsat drift

Selskabet har tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen og er derfor omfattet af selskabslovens § 119. Ledelsen forventer at retablere selskabskapitalen gennem kommende års positiv driftsindtjening.

### 2. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 t.DKK	2019 t.DKK	2020 t.DKK	2019 t.DKK
<b>3. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	21.598	26.691	0	0
Pensioner	380	540	0	0
Andre omkostninger til social sikring	329	469	0	0
Andre personaleomkostninger	361	722	0	0
I alt	22.668	28.422	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	48	60	0	0

### 4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-6.156	-3.614
I alt	0	0	-6.156	-3.614

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 t.DKK	2019 t.DKK	2020 t.DKK	2019 t.DKK

### 5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	140	140	496	496
Øvrige finansielle indtægter	116	1.482	0	0
I alt	256	1.622	496	496

### 6. Finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.125	1.111	406	406
I alt	1.125	1.111	406	406

### 7. Skat af årets resultat

Årets regulering af udskudt skat	-1.726	-1.002	7	-1
I alt	-1.726	-1.002	7	-1

### 8. Resultatdisponering

Overført resultat	-6.130	-3.615	-6.130	-3.615
I alt	-6.130	-3.615	-6.130	-3.615

**9. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.20	8.447	21.094	88
Tilgang i året	263	0	2.508
Kostpris pr. 31.12.20	8.710	21.094	2.596
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-7.021	-16.469	0
Afskrivninger i året	-1.055	-1.249	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-8.076	-17.718	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	634	3.376	2.596

**10. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i t.DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	2.685	10.020
Tilgang i året	231	44
Kostpris pr. 31.12.20	2.916	10.064
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-2.438	-9.803
Afskrivninger i året	-94	-173
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-2.532	-9.976
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	384	88

**11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.20	5.973
Kostpris pr. 31.12.20	5.973
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-18.245
Årets resultat fra kapitalandele	-6.156
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	16.548
Negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	1.880
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-5.973
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0
Navn og hjemsted:	
	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Travel House Group A/S, Frederiksberg	100%

Dattervirksomheden Travel House Group A/S har aflagt årsrapport for 2020 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

**12. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i t.DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	4.668	486
Tilgang i året	0	276
Kostpris pr. 31.12.20	4.668	762
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	4.668	762

**12. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt** - fortsat -

Beløb i t.DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.20	16.548	0
Kostpris pr. 31.12.20	16.548	0
Nedskrivninger pr. 01.01.20	-12.272	0
Nedskrivninger i året	-4.276	0
Nedskrivninger pr. 31.12.20	-16.548	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	0

Moderselskabet har ydet et ansvarligt lån, stort t.DKK 16.548. Lånet forrentes med en årlig rente på 3% p.a. lånet er afdragsfrit frem til 30. april 2025, hvor afdragsbetingelserne aftales.

Lånet træder tilbage for alle låntagers finansielle kreditorer. I lånet er modregnet t.DKK 16.548, til dækning af negative kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

I koncernen indgår 2 ansvarlige lån på i alt t.DKK 4.668, som er ydet til øvrige tilknyttede virksomheder. Lånene forrentes begge med en årlig rente på 3% p.a. Lånene er afdragsfrie frem til 30. april 2025, hvor afdragsbetingelserne aftales. Lånet træder tilbage for alle låntagers finansielle kreditorer.

**13. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	569.476	569
I alt		569

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK
<b>14. Udskudt skat</b>				
Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.20	4.913	4.682	137	136
Skatteværdi af underskud i tilknyttede virksomheder	-2.652	-771	-1	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.726	1.002	-7	1
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.20	3.987	4.913	129	137

Selskabet har pr. 31.12.2020 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 3.987, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater i koncernen for de kommende år.

#### 15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Koncern:			
Ansvarlig lånekapital	13.548	13.548	13.548
Anden gæld	2.133	12.672	833
I alt	15.681	26.220	14.381
Modervirksomhed:			
Ansvarlig lånekapital	13.548	13.548	13.548
I alt	13.548	13.548	13.548

Selskabets aktionærer har stillet ansvarlig lånekapital til rådighed for Travel House A/S.

Lånet forrentes med en årlig rente på 3% p.a. Lånet er afdragsfrit frem til 30. april 2025, hvor afdragsbetingelserne aftales. Lånet træder tilbage for alle låntagers finansielle kreditorer.

**16. Oplysninger om dagsværdi**

Beløb i t.DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.20	0	0
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-212	-212
Modervirksomhed:		
Dagsværdi pr. 31.12.20	0	0

**17. Eventualforpligtelser**

Koncern:

*Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 24 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 8,5, i alt t.DKK 201.

Selskabet har samlede huslejeforpligtelser for t.DKK 1.469 vedrørende lejemål på Frederiksberg og Hellerup.

*Garantiforpligtelser*

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 2.500 overfor Rejsegarantifonden.

Koncernen indgår i den nationale sambeskatning med Niki Invest ApS, CVR-nr. 25 23 79 94 som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Koncernen hæfter fra og med 1. marts 2013 forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

**17. Eventualforpligtelser** - fortsat -

Modervirksomhed:

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabet har ingen øvrige eventualforpligtelser pr. 31.12.20.

**18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

**19. Nærtstående parter**

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

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Niki Invest ApS.

	Koncern	
	2020	2019
	t.DKK	t.DKK

**20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.572	3.644
Finansielle indtægter	-256	-1.622
Finansielle omkostninger	1.125	1.111
Skat af årets resultat	-1.726	-1.002
Øvrige reguleringer	-215	1.197
I alt	1.500	3.328



## 21. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

**21. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

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

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

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

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

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

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

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter omkostninger der kan henføres direkte til nettoomsætningen.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

**21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	3-5	0
Goodwill	10	0
Indretning af lejede lokaler	3-5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

**Skat af årets resultat**

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virk-

**21. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

somheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Udviklingsprojekter under udførelse*

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

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

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

*Erhvervede rettigheder*

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

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

*Goodwill*

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

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

*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**21. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelses-

**21. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

summen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

**Tilgodehavender**

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

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

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

**21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

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

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning



**21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

**Gældsforpligtelser**

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

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

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

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

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

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.