

Travel House A/S

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

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 23.05.23

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 - 34

Selskabet

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

Direktion

Peter Rasmussen

Bestyrelse

Ditlev Gustav Wedell-Wedellsborg
John Tyrrestrup
Hans Henrik Obel

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 21. marts 2023

Direktionen

Peter Rasmussen

Bestyrelsen

Ditlev Gustav Wedell-Wedellsborg
Formand

Hans Henrik Obel

Til kapitalejeren i Travel House A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Travel House A/S for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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 21. marts 2023

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	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	29.346	4.334	18.253	26.938	35.388
Finansielle poster i alt	-1.887	-1.251	-869	511	-795
Resultat før skat	3.838	-16.661	-7.856	-4.617	201
Skatter i alt	-854	3.670	1.726	1.002	-40
Resultat af fortsættende aktiviteter	2.984	-12.991	-6.130	-3.615	161
Resultat af ophørende aktiviteter	0	0	0	0	-486
Årets resultat	2.984	-12.991	-6.130	-3.615	-325

Balance

Samlede aktiver	97.730	77.765	49.146	62.921	68.887
Investeringer i materielle anlægsaktiver	259	25	275	0	448
Egenkapital	-30.871	-33.855	-20.864	-8.354	-4.739
Ansvarlig lånekapital	17.548	13.548	13.548	13.548	13.548

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	-23%	-33%	-42%	-13%	-7%

Likviditet og finansiering

Likviditetsgrad	100%	94%	84%	90%	89%
-----------------	------	-----	-----	-----	-----

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

Sammenligningstallene for 2018 er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Hoved- og nøgletal for 4. foregående år er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis, jf. ÅRL § 101, stk. 3.

Definitioner af nøgletal

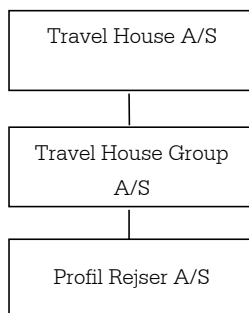
Soliditetsgrad:
$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

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

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på t.DKK 2.984 mod t.DKK -12.991 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på t.DKK -30.871.

I 2022 har fokus fortsat været udvikling af salg og produkter.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultat før skat på niveau med det for året forventede.

Oplysninger om fortsat drift

Selskabets driftsbudget for regnskabsåret 2023 udviser positive pengestrømme, hvorved kortfristede gældsforpligtelser forventes at kunne afregnes efterhånden som disse forfalder. Det er ledelsens forventning, at selskabet har et tilstrækkeligt kapitalberedskab til at kunne gennemføre planlagte driftsaktiviteter for det kommende regnskabsår og således fortsætte som going concern.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 3.500 - 4.000 for det kommende år.

Finansielle risici*Driftsrisici*

Koncernen 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 valutaterminsforretninger til afdækning af forventet indkøb inden for de førstkommende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Renterisici

Som følge af koncernens 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 integration mellem CMS-system og bookingsystem.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK	2022 t.DKK	2021 t.DKK
	29.346	4.334	-65	-56
3	-21.360	-17.360	0	0
	7.986	-13.026	-65	-56
	-2.261	-2.384	0	0
	5.725	-15.410	-65	-56
4	0	0	3.033	-13.025
5	173	180	540	496
6	-2.060	-1.431	-547	-406
	3.838	-16.661	2.961	-12.991
7	-854	3.670	23	0
	2.984	-12.991	2.984	-12.991
8				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.252	0	0	0
	Erhvervede rettigheder	0	2.273	0	0
	Goodwill	1.338	2.355	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	1.504	50	0	0
9	Immaterielle anlægsaktiver i alt	4.094	4.678	0	0
	Indretning af lejede lokaler	247	270	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	156	28	0	0
10	Materielle anlægsaktiver i alt	403	298	0	0
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
12	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.668	4.668	0	0
12	Deposita	776	765	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	5.444	5.433	0	0
	Anlægsaktiver i alt	9.941	10.409	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.359	568	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.580	3.256	4.623	853
	Udskudt skatteaktiv	3.789	8.421	153	129
	Andre tilgodehavender	2.096	789	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	40.928	28.549	0	0
	Tilgodehavender i alt	55.752	41.583	4.776	982
	Likvide beholdninger	32.037	25.773	49	51
	Omsætningsaktiver i alt	87.789	67.356	4.825	1.033
	Aktiver i alt	97.730	77.765	4.825	1.033

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK
PASSIVER					
Note					
13	Selskabskapital	569	569	569	569
	Reserve for udviklingsomkostninger	2.150	39	0	0
	Overført resultat	-33.590	-34.463	-31.440	-34.424
	Egenkapital i alt	-30.871	-33.855	-30.871	-33.855
15	Andre hensatte forpligtelser	0	0	18.106	21.285
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	18.106	21.285
16	Ansvarlig lånekapital	17.548	13.548	17.548	13.548
16	Anden gæld	19.253	25.750	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	36.801	39.298	17.548	13.548
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.493	0	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	21.649	57.543	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.868	3.345	43	55
	Gæld til tilknyttede virksomheder	8.362	8.564	0	0
	Anden gæld	2.243	851	-1	0
	Periodeafgrænsningsposter	39.185	2.019	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	91.800	72.322	42	55
	Gældsforpligtelser i alt	128.601	111.620	17.590	13.603
	Passiver i alt	97.730	77.765	4.825	1.033
17	Eventualforpligtelser				
18	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
19	Nærtstående parter				

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21			
Saldo pr. 01.01.21	569	0	-21.433
Overførsler til/fra andre reserver	0	39	-39
Forslag til resultatdisponering	0	0	-12.991
Saldo pr. 31.12.21	569	39	-34.463
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22			
Saldo pr. 01.01.22	569	39	-34.463
Overførsler til/fra andre reserver	0	2.111	-2.111
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.984
Saldo pr. 31.12.22	569	2.150	-33.590
Modervirksomhed:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21			
Saldo pr. 01.01.21	569	0	-21.433
Forslag til resultatdisponering	0	0	-12.991
Saldo pr. 31.12.21	569	0	-34.424
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22			
Saldo pr. 01.01.22	569	0	-34.424
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.984
Saldo pr. 31.12.22	569	0	-31.440

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK
	2.984	-12.991
Årets resultat		
20 Reguleringer	4.916	-26
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-23.838	-11.168
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.510	4.716
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	13.654	38.981
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	10.226	19.512
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	87	180
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.974	-1.430
Betalt selskabsskat	3.778	1.036
Pengestrømme fra driften	12.117	19.298
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.522	-264
Køb af materielle anlægsaktiver	-259	-25
Salg af værdipapirer og kapitalandele	-11	-3
Modtaget afdrag på udlån	-4.146	0
Pengestrømme fra investeringer	-5.938	-292
Årets samlede pengestrømme	6.179	19.006
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	25.767	6.767
Likvide beholdninger ved årets slutning	31.946	25.773
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	31.946	25.773
I alt	31.946	25.773

1. Oplysninger om fortsat drift

Selskabets driftsbudget for regnskabsåret 2023 udviser positive pengestrømme, hvorved kortfristede gældsforpligtelser forventes at kunne afregnes efterhånden som disse forfalder. Det er ledelsens forventning, at selskabet har et tilstrækkeligt kapitalberedskab til at kunne gennemføre planlagte driftsaktiviteter for det kommende regnskabsår. Selskabets evne til at fortsætte som going concern vurderes således ikke at være forbundet med væsentlig usikkerhed.

2. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2022 t.DKK	2021 t.DKK	2022 t.DKK	2021 t.DKK
Kompensationspakke som følge af COVID-19	Andre driftsindtægter	1.370	9.440	0	0
Kompensationspakke for annullerede rejser, Rejsegarantifonden	Andre driftsindtægter	0	-6.307	0	0
I alt		1.370	3.133	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK	2022 t.DKK	2021 t.DKK
3. Personaleomkostninger				
Lønninger	20.052	16.256	0	0
Pensioner	442	226	0	0
Andre omkostninger til social sikring	319	271	0	0
Andre personaleomkostninger	547	607	0	0
I alt	21.360	17.360	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	41	34	0	0

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	3.033	-13.025
I alt	0	0	3.033	-13.025

5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	140	140	540	496
Øvrige finansielle indtægter	33	40	0	0
I alt	173	180	540	496

6. Finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger i alt	2.060	1.431	547	406
I alt	2.060	1.431	547	406

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK	2022 t.DKK	2021 t.DKK

7. Skat af årets resultat

Årets regulering af udskudt skat	861	-3.752	-16	7
Regulering af skat fra tidligere år	-7	82	-7	-7
I alt	854	-3.670	-23	0

8. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	2.984	-12.991	2.984	-12.991
I alt	2.984	-12.991	2.984	-12.991

9. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill	Udviklings- projekter under udførel- se
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.22	0	11.520	21.094	50
Tilgang i året	0	0	0	1.522
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	11.588	-11.520	0	-68
Kostpris pr. 31.12.22	11.588	0	21.094	1.504
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	0	-9.247	-18.738	0
Afskrivninger i året	-1.089	0	-1.018	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-9.247	9.247	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-10.336	0	-19.756	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	1.252	0	1.338	1.504

Udviklingsprojekter omfatter integration mellem CRM-system og salgssystem samt udvikling af rejse-app med henblik på effektivisering af salgsprocessen og samtidig øge kundeoplevelsen samt integration mellem salgssystem og bogføringssystem.

10. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.22	2.941	10.064
Tilgang i året	101	158
Kostpris pr. 31.12.22	3.042	10.222
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-2.671	-10.036
Afskrivninger i året	-124	-30
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-2.795	-10.066
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	247	156

11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.22	5.973
Kostpris pr. 31.12.22	5.973
Opskrivninger pr. 01.01.22	-43.806
Årets resultat fra kapitalandele	3.033
Opskrivninger pr. 31.12.22	-40.773
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	16.694
Negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	18.106
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	34.800
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0

11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Travel House Group A/S, Frederiksberg	100%

Dattervirksomheden Travel House Group A/S har aflagt årsrapport for 2022 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. 01.01.22	4.668	765
Tilgang i året	0	11
Kostpris pr. 31.12.22	4.668	776
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	4.668	776
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.22	16.548	0
Tilgang i året	146	0
Kostpris pr. 31.12.22	16.694	0
Nedskrivninger pr. 01.01.22	-16.694	0
Nedskrivninger pr. 31.12.22	-16.694	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	0

Moderselskabet har ydet et ansvarligt lån, stort t.DKK 16.694. 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 16.694 til dækning af negative kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

I koncernen indgår to 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 t.DKK
Kapitalandele	569.476	569
I alt		569

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK

14. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.22	8.420	5.787	129	129
Regulering til primo	8	0	8	0
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-3.778	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-861	2.633	16	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.22	3.789	8.420	153	129

Selskabet har pr. 31.12.22 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 3.789, 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. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i t.DKK	Hensættelse ved- rørende datter- virksomheder
---------------	---

Modervirksomhed:

Forpligtelser pr. 01.01.22	21.285
Tilbageført hensættelse fra tidligere år	-3.180
Forpligtelser pr. 31.12.22	18.105

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK

15. Andre hensatte forpligtelser - fortsat -

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	0	0	18.106	21.285
I alt	0	0	18.106	21.285

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
---------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Ansvarlig lånekapital	0	17.548	17.548	13.548
Anden gæld	4.493	0	20.588	25.750
I alt	4.493	17.548	38.136	39.298

Modervirksomhed:

Ansvarlig lånekapital	0	17.548	17.548	13.548
I alt	0	17.548	17.548	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 til 30. april 2025, hvor afdragsbetingelserne aftales. Lånet træder tilbage for alle låntagers finansielle kreditorer.

17. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået huslejeforpligtelser for t.DKK 874 vedrørende lejemål på Frederiksberg og i Hellerup med restløbetid på 6 måneder.

Koncernen har indgået leasingaftale for t.DKK 201 vedrørende kontorudstyr med restløbetid på 24 måneder.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 1.800 overfor Rejsegarantifonden.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

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 omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

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	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK
20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.261	2.384
Finansielle indtægter	-846	-180
Finansielle omkostninger	2.733	1.430
Skat af årets resultat	853	-3.671
Øvrige reguleringer	-85	11
I alt	4.916	-26

21. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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. 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.

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 t.DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3	0
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 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***Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med 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.

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

Erhvervede rettigheder

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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 salgsomkostninger 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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

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.

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

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånop-tagelsen). 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostnin-

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.