

## **Holiday Group Invest A/S**

Birkemose Allé 41  
6000 Kolding  
CVR-nr. 39571927

### **Årsrapport 2020**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
19.05.2021

---

**Steen Seitner**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	8
Koncernens balance pr. 31.12.2020	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	11
Koncernens noter	12
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	15
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	16
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	18
Modervirksomhedens noter	19
Anvendt regnskabspraksis	20

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Holiday Group Invest A/S

Birkemose Allé 41

6000 Kolding

CVR-nr.: 39571927

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

## Bestyrelse

Henrik Normann, formand

Erik Balleby Jensen, næstformand

Klaus Smedt

Jacob Lachmann

Kurt Kvorning

## Direktion

Steen Seitner, adm. dir.

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Holiday Group Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 19.05.2021

## Direktion

### **Steen Seitner**

adm. dir.

## Bestyrelse

### **Henrik Normann**

formand

### **Erik Balleby Jensen**

næstformand

### **Klaus Smedt**

### **Jacob Lachmann**

### **Kurt Kvorning**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Holiday Group Invest A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holiday Group Invest A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 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 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. Fejlinformation 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 brugerne 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 anvendte 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.
- 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

København, den 19.05.2021

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Bjørn Winkler Jakobsen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32127

**Ane Sachs Aasand**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne42783

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består primært af udlejning af ferieboliger og beslægtede forretningsområder.

## Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat udviser et overskud på 11.865 t.kr. og en egenkapital pr. 31.12.2020 på 19.660 t.kr.

Overordnet set har aktiviteterne på dansk såvel dansk som udenlandske markeder udviklet sig positivt trods udbrud af COVID-19 med varierende grader af restriktioner og forøget annulleringsadfærd. Indtjeningen er forøget og ledelsen finder resultatet tilfredsstillende.

## Corporate Governance

Koncernen er en del af en koncern, som har den danske kapitalfonde Capidea som hovedaktionær.

Selskaber, der er ejet af kapitalfonde og som præsenterer årsrapporten efter reglerne for store klasse C selskaber skal indarbejde DVCA's (Dansk Venture Capital Association) guide for god corporate governance.

Koncernen præsenterer årsrapporten i henhold til reglerne for klasse B selskaber og er dermed ikke fuldt omfattet af DVCA's retningslinjer.

Capidea er repræsenteret i bestyrelsen af Partner Henrik Normann og Partner og CEO Erik Balleby Jensen.

Bestyrelsesmøder afholdes som minimum 4 gange årligt, og der er ikke nedsat specielle bestyrelseskomiteer.

## Begivenheder efter balancedagen

Den 15. marts 2021, har koncernen erhvervet aktiverne i Cofman A/S. Udover dette, er der ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



# Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>32.119.642</b>	<b>20.559.393</b>
Personaleomkostninger	1	(11.028.614)	(7.743.504)
Af- og nedskrivninger	2	(3.892.906)	(3.489.139)
<b>Driftsresultat</b>		<b>17.198.122</b>	<b>9.326.750</b>
Andre finansielle indtægter		0	150.207
Andre finansielle omkostninger		(338.061)	(36.503)
<b>Resultat før skat</b>		<b>16.860.061</b>	<b>9.440.454</b>
Skat af årets resultat	3	(4.994.570)	(2.831.441)
<b>Årets resultat</b>		<b>11.865.491</b>	<b>6.609.013</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		14.000.000	13.000.000
Overført resultat		(2.134.509)	(6.390.987)
<b>Resultatdisponering</b>		<b>11.865.491</b>	<b>6.609.013</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	2.414.417	2.101.501
Erhvervede licenser		191.999	0
Goodwill		6.472.899	9.246.999
Udviklingsprojekter under udførelse	5	0	491.099
<b>Immaterielle aktiver</b>	4	<b>9.079.315</b>	<b>11.839.599</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		737.209	0
Indretning af lejede lokaler		0	0
<b>Materielle aktiver</b>	6	<b>737.209</b>	<b>0</b>
Deposita		66.780	26.797
<b>Finansielle aktiver</b>	7	<b>66.780</b>	<b>26.797</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>9.883.304</b>	<b>11.866.396</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.690.002	11.314.559
Udskudt skat		427.060	747.254
Andre tilgodehavender		1.050.603	121.748
Tilgodehavende skat		341.213	19.881
Periodeafgrænsningsposter		791.876	978.481
<b>Tilgodehavender</b>		<b>20.300.754</b>	<b>13.181.923</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.367	3.367
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>3.367</b>	<b>3.367</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>6.271.547</b>	<b>4.793.435</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>26.575.668</b>	<b>17.978.725</b>
<b>Aktiver</b>		<b>36.458.972</b>	<b>29.845.121</b>

**Passiver**

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		4.660.137	9.023.667
Foreslået ekstraordinært udbytte		0	(2.250.000)
Forslag til udbytte for regnskabsåret		14.000.000	13.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>19.660.137</b>	<b>20.773.667</b>
Udskudt skat		309.587	484.263
Andre hensatte forpligtelser		1.066.000	391.403
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.375.587</b>	<b>875.666</b>
Anden gæld		910.284	321.769
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	8	<b>910.284</b>	<b>321.769</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		544.134	559.718
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.665.531	1.245.664
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.265.457	0
Skyldig skat		6.802.462	3.976.628
Anden gæld		2.235.380	2.092.009
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>14.512.964</b>	<b>7.874.019</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>15.423.248</b>	<b>8.195.788</b>
<b>Passiver</b>		<b>36.458.972</b>	<b>29.845.121</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Dattervirksomheder	11		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	9.023.667	(2.250.000)	13.000.000	20.773.667
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(13.000.000)	(13.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(2.250.000)	2.250.000	0	0
Valutakursreguleringer	0	20.979	0	0	20.979
Årets resultat	0	(2.134.509)	0	14.000.000	11.865.491
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>4.660.137</b>	<b>0</b>	<b>14.000.000</b>	<b>19.660.137</b>

# Koncernens noter

## 1 Personaleomkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gager og lønninger	9.642.027	6.346.127
Pensioner	1.027.220	894.234
Andre omkostninger til social sikring	91.468	110.320
Andre personaleomkostninger	267.899	392.823
	<b>11.028.614</b>	<b>7.743.504</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>20</b>	<b>18</b>

## 2 Af- og nedskrivninger

	2020 kr.	2019 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	3.455.690	3.486.900
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	269.877	0
Afskrivninger på materielle aktiver	167.339	2.239
	<b>3.892.906</b>	<b>3.489.139</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	4.854.770	2.082.404
Ændring af udskudt skat	139.800	613.077
Regulering vedrørende tidligere år	0	135.960
	<b>4.994.570</b>	<b>2.831.441</b>

#### 4 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	2.718.101	0	13.870.499	875.899
Overførsler	221.222	0	0	(221.222)
Tilgange	736.358	228.925	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.675.681</b>	<b>228.925</b>	<b>13.870.499</b>	<b>654.677</b>
Af- og nedskrivninger primo	(616.600)	0	(4.623.500)	(384.800)
Årets nedskrivninger	0	0	0	(269.877)
Årets afskrivninger	(644.664)	(36.926)	(2.774.100)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.261.264)</b>	<b>(36.926)</b>	<b>(7.397.600)</b>	<b>(654.677)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.414.417</b>	<b>191.999</b>	<b>6.472.899</b>	<b>0</b>

#### 5 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter omhandler bl.a. udvikling af nye og eksisterende back-end systemer og programmer, som skal bidrage til at optimere interne processer såvel forbedre bruger oplevelsen for virksomhedens kunder på online platforme.

#### 6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	55.995	32.033
Tilgange	904.548	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>960.543</b>	<b>32.033</b>
Af- og nedskrivninger primo	(55.995)	(32.033)
Årets afskrivninger	(167.339)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(223.334)</b>	<b>(32.033)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>737.209</b>	<b>0</b>

#### 7 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	26.797
Valutakursreguleringer	(4)
Tilgange	39.987
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>66.780</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>66.780</b>

## 8 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald efter 12 måneder 2020 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2020 kr.</b>
Anden gæld	910.284	620.284
	<b>910.284</b>	<b>620.284</b>

## 9 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	<b>2020 kr.</b>	<b>2019 kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>179.250</b>	<b>143.072</b>

## 10 Eventualforpligtelser

Koncernen har stillet sikkerhed for det ovenliggende moderselskab CapHold Holiday Group Invest ApS' mellemværende med Nykredit. CapHold Holiday Group Invest ApS' mellemværende med Nykredit udgør pr. 31.12.2020 en gæld på 29.249 t.kr.

## 11 Dattervirksomheder

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Feline Holidays	Herning	A/S	100
TouristOnline	Kolding	A/S	100
Vacasol	Handewitt	GmbH	100

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(345.556)</b>	<b>(90.624)</b>
Af- og nedskrivninger		(36.926)	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>(382.482)</b>	<b>(90.624)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.262.068	6.679.498
Andre finansielle indtægter		0	781
Andre finansielle omkostninger		(99.326)	(523)
<b>Resultat før skat</b>		<b>11.780.260</b>	<b>6.589.132</b>
Skat af årets resultat		85.231	19.881
<b>Årets resultat</b>		<b>11.865.491</b>	<b>6.609.013</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		14.000.000	13.000.000
Overført resultat		(2.134.509)	(6.390.987)
<b>Resultatdisponering</b>		<b>11.865.491</b>	<b>6.609.013</b>



# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Erhvervede licenser		191.999	0
<b>Immaterielle aktiver</b>	1	<b>191.999</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		24.333.680	20.650.633
Udskudt skat		929	0
<b>Finansielle aktiver</b>	2	<b>24.334.609</b>	<b>20.650.633</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>24.526.608</b>	<b>20.650.633</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.854.134	0
Andre tilgodehavender		314	0
Tilgodehavende skat		341.213	19.881
<b>Tilgodehavender</b>		<b>8.195.661</b>	<b>19.881</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>63.735</b>	<b>882.590</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>8.259.396</b>	<b>902.471</b>
<b>Aktiver</b>		<b>32.786.004</b>	<b>21.553.104</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2020 kr.</b>	<b>2019 kr.</b>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.906.482	223.435
Overført overskud eller underskud		753.655	8.800.232
Foreslået ekstraordinært udbytte		0	(2.250.000)
Forslag til udbytte for regnskabsåret		14.000.000	13.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>19.660.137</b>	<b>20.773.667</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		137.500	71.625
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.988.367	707.812
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>13.125.867</b>	<b>779.437</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>13.125.867</b>	<b>779.437</b>
<b>Passiver</b>		<b>32.786.004</b>	<b>21.553.104</b>

Eventualforpligtelser

3

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	1.000.000	223.435	8.800.232	(2.250.000)	13.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(13.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(2.250.000)	2.250.000	0
Valutakursreguleringer	0	20.979	0	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(8.600.000)	8.600.000	0	0
Årets resultat	0	12.262.068	(14.396.577)	0	14.000.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>3.906.482</b>	<b>753.655</b>	<b>0</b>	<b>14.000.000</b>

	I alt kr.
Egenkapital primo	20.773.667
Udbetalt ordinært udbytte	(13.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0
Valutakursreguleringer	20.979
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0
Årets resultat	11.865.491
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>19.660.137</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser kr.
Tilgange	228.925
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>228.925</b>
Årets afskrivninger	(36.926)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(36.926)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>191.999</b>

## 2 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Udskudt skat kr.
Kostpris primo	20.427.198	0
Tilgange	0	929
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>20.427.198</b>	<b>929</b>
Opskrivninger primo	223.435	0
Valutakursreguleringer	20.979	0
Afskrivninger på goodwill	(2.774.100)	0
Andel af årets resultat	15.036.168	0
Udbytte	(8.600.000)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>3.906.482</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>24.333.680</b>	<b>929</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 3 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med TopCo H ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for datterselskabet Feline Holidays A/S' mellemværende med Nykredit. Feline Holidays A/S' mellemværende med Nykredit udgør pr. 31.12.2020 et indestående på 4.304 t.kr..

Selskabet har i øvrigt stillet sikkerhed for moderselskabet CapHold Holiday Group Invest ApS' mellemværende med Nykredit. CapHold Holiday Group Invest ApS' mellemværende med Nykredit udgør pr. 31.12.2020 en gæld på 29.249 t.kr.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

## Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

**Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

**Skat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

**Balancen****Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter udviklingsprojekter under udførelse, færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte

omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

### **Materielle aktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Tilgodehavende og skyldig skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til annulleringer.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.



**Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.