

Holiday Group Invest A/S

Birkemose Allé 41
6000 Kolding
CVR-nr. 39571927

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.06.2020

Dirigent

Navn: Steen Seitner

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	7
Koncernens balance pr. 31.12.2019	8
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	10
Koncernens noter	11
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	14
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	15
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	17
Modervirksomhedens noter	18
Anvendt regnskabspraksis	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Holiday Group Invest A/S

Birkemose Allé 41

6000 Kolding

CVR-nr.: 39571927

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Henrik Normann, Formand

Erik Balleby Jensen, Næstformand

Jacob Lachmann

Klaus Smedt

Kurt Kvorning

Direktion

Steen Seitner

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 17.06.2020

Direktion

Steen Seitner

Bestyrelse

Henrik Normann
Formand

Erik Balleby Jensen
Næstformand

Jacob Lachmann

Klaus Smedt

Kurt Kvorning

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Holiday Group Invest A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holiday Group Invest A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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 koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på regnskabets afsnit om anvendt regnskabspraksis, herunder afsnit om væsentlige fejl, hvor den den beløbsmæssige indvirkning og baggrunden for korrektion af væsentlige fejl er beskrevet.

Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Regnskabet for Holiday Group Invest A/S for året 2018, der sluttede pr. 31. december 2018, blev revideret af en anden revisor, der udtrykte en konklusion uden forbehold om dette regnskab den 28. januar 2019.

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

Den uafhængige revisors 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 regnskabsbrugere 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.
- 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

København, den 17.06.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bjørn Winkler Jakobsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32127

Ane Sachs Aasand
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42783

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat udviser et overskud på 6.609 t.kr. og en egenkapital pr. 31.12.2019 på 20.774 t.kr.

Aktiviteterne på såvel dansk som udenlandske markeder har udviklet sig som forventet, ligesom at indtjeningen er forøget. Ledelsens betragter resultatet som 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

Det er endnu uvist i hvilket omfang koncernens selskaber vil blive påvirket af Covid-19 udbruddet, men ledelsen har iværksat procedurer med henblik på at tilpasse omkostningsniveauet til den forventede markedsudvikling. Derudover vil ledelsen undersøge muligheder for at få del i både eksisterende og kommende hjælpepakker til at afbøde eventuelle økonomiske tab.

På tidspunktet for årsrapportens godkendelse har det ikke været muligt for selskabet at give et pålideligt estimat over den forventede påvirkning af Covid-19, men det vurderes ikke at påvirke selskabet i en sådan grad, at der skal indarbejdes yderligere i årsrapporten for 2019.

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt øvrige forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		20.559.393	14.031.463
Personaleomkostninger	1	(7.743.504)	(6.461.478)
Af- og nedskrivninger	2	(3.489.139)	(3.043.401)
Driftsresultat		9.326.750	4.526.584
Andre finansielle indtægter		150.207	123
Andre finansielle omkostninger		(36.503)	(153.908)
Resultat før skat		9.440.454	4.372.799
Skat af årets resultat	3	(2.831.441)	99.195
Årets resultat		6.609.013	4.471.994
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		13.000.000	7.000.000
Overført til øvrige lovpligtige reserver		386.828	1.635.400
Overført resultat		(6.777.815)	(4.163.406)
		6.609.013	4.471.994

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.101.501	1.635.400
Goodwill		9.246.999	12.021.099
Udviklingsprojekter under udførelse		491.099	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	11.839.599	13.656.499
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	2.239
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	5	0	2.239
Deposita		26.797	26.797
Finansielle anlægsaktiver	6	26.797	26.797
Anlægsaktiver		11.866.396	13.685.535
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.314.559	10.047.645
Udskudt skat		747.254	890.133
Andre tilgodehavender		121.748	25.145
Tilgodehavende selskabsskat		19.881	0
Periodeafgrænsningsposter		978.481	103.230
Tilgodehavender		13.181.923	11.066.153
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.367	1.872.343
Værdipapirer og kapitalandele		3.367	1.872.343
Likvide beholdninger		4.793.435	3.671.720
Omsætningsaktiver		17.978.725	16.610.216
Aktiver		29.845.121	30.295.751

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger		2.022.228	1.635.400
Overført overskud eller underskud		7.001.439	14.261.323
Foreslået ekstraordinært udbytte		(2.250.000)	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret		13.000.000	7.000.000
Egenkapital		20.773.667	23.896.723
Udskudt skat		484.263	0
Andre hensatte forpligtelser		391.403	0
Hensatte forpligtelser		875.666	0
Anden gæld		321.769	0
Langfristede gældsforpligtelser		321.769	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		559.718	595.364
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.245.664	913.091
Skyldig selskabsskat		3.976.628	1.938.144
Anden gæld		2.092.009	2.952.429
Kortfristede gældsforpligtelser		7.874.019	6.399.028
Gældsforpligtelser		8.195.788	6.399.028
Passiver		29.845.121	30.295.751
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	7		
Eventualforpligtelser	8		
Dattervirksomheder	9		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	1.000.000	1.635.400	13.336.594	0
Rettelse af væsentlige fejl	0	0	442.660	0
Korrigeret egenkapital primo	1.000.000	1.635.400	13.779.254	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(2.250.000)
Årets resultat	0	386.828	(6.777.815)	0
Egenkapital ultimo	1.000.000	2.022.228	7.001.439	(2.250.000)
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			7.000.000	22.971.994
Rettelse af væsentlige fejl			0	442.660
Korrigeret egenkapital primo			7.000.000	23.414.654
Udbetalt ordinært udbytte			(7.000.000)	(7.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(2.250.000)
Årets resultat			13.000.000	6.609.013
Egenkapital ultimo			13.000.000	20.773.667

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	6.346.127	4.738.685
Pensioner	894.234	1.067.151
Andre omkostninger til social sikring	110.320	151.309
Andre personaleomkostninger	392.823	504.333
	7.743.504	6.461.478

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	18	17
---	-----------	-----------

	2019 kr.	2018 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.486.900	2.774.128
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.239	269.273
	3.489.139	3.043.401

	2019 kr.	2018 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.082.404	880.764
Ændring af udskudt skat	613.077	(979.959)
Regulering vedrørende tidligere år	135.960	0
	2.831.441	(99.195)

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.924.000	13.870.499	0
Tilgange	794.101	0	875.899
Kostpris ultimo	2.718.101	13.870.499	875.899
Af- og nedskrivninger primo	(288.600)	(1.849.400)	0
Årets nedskrivninger	0	0	(384.800)
Årets afskrivninger	(328.000)	(2.774.100)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(616.600)	(4.623.500)	(384.800)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.101.501	9.246.999	491.099

Koncernens noter

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.

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	84.871	99.640
Afgange	(28.876)	(67.608)
Kostpris ultimo	55.995	32.032
Af- og nedskrivninger primo	(82.632)	(99.640)
Årets afskrivninger	(2.239)	0
Tilbageførsel ved afgang	28.876	67.608
Af- og nedskrivninger ultimo	(55.995)	(32.032)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0
		Deposita kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		26.797
Kostpris ultimo		26.797
Regnskabsmæssig værdi ultimo		26.797
	2019 kr.	2018 kr.
7. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	143.072	143.072

Koncernens noter

8. 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. 31.12.2019 en gæld på (34.782) t.kr.

9. Dattervirk-somheder

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Feline Holidays	Herning	A/S	100,0
TouristOnline	Kolding	A/S	100,0
Vacasol	Handewitt	GmbH	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttotab		(90.624)	(158.866)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.679.498	4.601.277
Andre finansielle omkostninger		258	(6.882)
Resultat før skat		6.589.132	4.435.529
Skat af årets resultat		19.881	36.465
Årets resultat		6.609.013	4.471.994
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		13.000.000	7.000.000
Overført resultat		(6.390.987)	(2.528.006)
		6.609.013	4.471.994

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.650.633	21.471.135
Finansielle anlægsaktiver	2	20.650.633	21.471.135
Anlægsaktiver		20.650.633	21.471.135
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.300.000
Andre tilgodehavender		0	379
Tilgodehavende selskabsskat		19.881	36.465
Tilgodehavender		19.881	1.336.844
Likvide beholdninger		882.590	1.867.122
Omsætningsaktiver		902.471	3.203.966
Aktiver		21.553.104	24.675.101

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		223.435	1.043.937
Overført overskud eller underskud		8.800.232	14.370.717
Foreslået ekstraordinært udbytte		(2.250.000)	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret		13.000.000	7.000.000
Egenkapital		20.773.667	23.414.654
Leverandører af varer og tjenesteydelser		71.625	20.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		707.812	0
Anden gæld		0	1.240.447
Kortfristede gældsforpligtelser		779.437	1.260.447
Gældsforpligtelser		779.437	1.260.447
Passiver		21.553.104	24.675.101
Personaleomkostninger	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	3		
Eventualforpligtelser	4		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	1.000.000	601.277	14.370.717	0
Rettelse af væsentlige fejl	0	442.660	0	0
Korrigeret egenkapital primo	1.000.000	1.043.937	14.370.717	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(2.250.000)
Overført til reserver	0	(820.502)	820.502	0
Årets resultat	0	0	(6.390.987)	0
Egenkapital ultimo	1.000.000	223.435	8.800.232	(2.250.000)
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			7.000.000	22.971.994
Rettelse af væsentlige fejl			0	442.660
Korrigeret egenkapital primo			7.000.000	23.414.654
Udbetalt ordinært udbytte			(7.000.000)	(7.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(2.250.000)
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			13.000.000	6.609.013
Egenkapital ultimo			13.000.000	20.773.667

Modervirksomhedens noter

	2019	2018
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

Selskabet har ingen ansatte og der udbetales ikke vederlag til direktionen eller bestyrelsen.

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
2. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	20.427.198
Kostpris ultimo	20.427.198
Opskrivninger primo	1.043.937
Afskrivninger på goodwill	(2.774.100)
Andel af årets resultat	9.453.598
Udbytte	(7.500.000)
Opskrivninger ultimo	223.435
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.650.633
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	9.246.999

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2019 kr.	2018 kr.
3. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	138.825	138.825

4. 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. 31.12.2019 et tilgodehavende.

Modervirksomhedens noter

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. 31.12.2019 en gæld på (34.782) 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.

Manglende sammenlignelighed

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal vedrørende præsentation af hensættelse til udskudt skat og skyldig skat. Korrektionen relaterer sig til den nedenfor omtalte væsentlige fejl i tidligere år. Der er således ikke sammenlignelighed med skatteposter i sidste års regnskab.

Væsentlige fejl i tidligere år

Ved aflæggelsen af 2019 regnskabet, har ledelsen identificeret, at 2018 regnskabet for moderselskabet, Holiday Group Invest A/S indeholder en væsentlig fejl, relateret til indregning af resultatandele fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Fejlen er korrigeret retrospektivt, og der er således foretaget tilpasning af sammenligningstal i regnskabet.

Den korrigerede fejl nedbringer moderselskabets egenkapital pr. 1. januar 2019 med 482 t.kr. og nedbringer tilsvarende kapitalandele i tilknyttede virksomheder med 482 t.kr.

Ved aflæggelsen af 2019 regnskabet, har ledelsen yderligere identificeret, at 2018 regnskabet for moderselskabet indeholder en væsentlig fejl, som følge af fejl i opgørelsen af afskrivninger på koncerngoodwill. Fejlen er korrigeret retrospektivt, og der er således foretaget tilpasning af sammenligningstal i regnskabet.

Den korrigerede fejl øger moderselskabets egenkapital pr. 1. januar 2019 med 925 t.kr. og øger tilsvarende kapitalandele i tilknyttede virksomheder med 925 t.kr.

Den korrigerede fejl vedrørende afskrivninger på koncerngoodwill har ligeledes indvirkning på goodwill i koncernregnskabet, hvor fejlen også er korrigeret retrospektivt.

Den korrigerede fejl øger således koncernens egenkapital pr. 1. januar 2019 med 925 t.kr. og øger tilsvarende goodwill med 925 t.kr.

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 mel-

Anvendt regnskabspraksis

lemværender 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 regskabsposter 100%.

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

Resultatopgørelse

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.

Anvendt regnskabspraksis

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).

Balance

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 udførsel, 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.

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 anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

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 anlægsaktiver 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.

Tilgodehavender

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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 modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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