

Travel House Group A/S

Rosenørns Allé 29,1., 1970 Frederiksberg C
CVR-nr. 89 96 93 28

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 24.06.22

Tina Grønkjær
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14 - 28

Selskabet

Travel House Group A/S
Rosenørns Allé 29,1.
1970 Frederiksberg C
Hjemsted: Frederiksberg
CVR-nr.: 89 96 93 28
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Peter Rasmussen

Bestyrelse

Ditlev Gustav Wedell-Wedellsborg
Peter Rasmussen
John Tyrrestrup

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for Travel House Group A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 24. juni 2022

Direktionen

Peter Rasmussen

Bestyrelsen

Ditlev Gustav Wedell-
Wedellsborg
Formand

Peter Rasmussen

John Tyrrestrup

Til kapitalejeren i Travel House Group A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Travel House Group A/S for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 24. juni 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Stener

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32182

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er leverance af administrative ydelser til koncernforbundne selskaber og eksterne kunde samt ejerskab og drift af rejsebureauaktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2021 har fokus fortsat været udvikling af salg og produkter, ud over håndtering af COVID-19. For at afbøde virkningerne af COVID-19, har de tilknyttede virksomheder ansøgt om kompensation under regeringens økonomiske stimuluspakker.

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på t.DKK -13.025 mod t.DKK -6.156 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på t.DKK -37.833.

Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende. Det opnåede resultat er væsentligt påvirket af resultatet i datterselskabet Profil Rejser A/S, hvis resultat har været væsentligt påvirket af COVID-19-situationen.

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

Oplysninger om fortsat drift

Selskabet har tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen og er derfor omfattet af selskabslovens kapitaltabsregler. Ledelsen forventer, at reetablere selskabskapitalen gennem kommende års positiv driftsindtjening.

Forventet udvikling

I henhold til forventningerne for 2022 er usikkerheden stor som følge af COVID-19-situationen. Selskabet forventer dog en gradvis bevægelse mod en normalisering af salget i 2. halvår af 2022.

Finansielle risici

Driftsrisici

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

Valutarisici

Salg af rejser til udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække kommercielle

valutarisici. Afdækningen sker via køb af valuta og valutaterminsforretninger til afdækning af forventet indkøb inden for de førstkomende 12 måneder. Det indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Renterisici

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

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning, har selskabets kapitalejer ydet selskabet et ansvarligt lån og har dermed tilført selskabet yderligere likviditet på t.DKK 4.000.

Foruden ovenstående, er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2021 t.DKK	2020 t.DKK
	Bruttofortjeneste	2.739	3.390
3	Personaleomkostninger	-2.797	-2.932
	Resultat før af- og nedskrivninger	-58	458
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-260	-313
	Resultat af primær drift	-318	145
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-12.654	-6.196
5	Andre finansielle indtægter	406	407
6	Andre finansielle omkostninger	-564	-501
	Resultat før skat	-13.130	-6.145
	Skat af årets resultat	105	-11
	Årets resultat	-13.025	-6.156
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	-13.025	-6.156
	I alt	-13.025	-6.156

AKTIVER		31.12.21	31.12.20
Note		t.DKK	t.DKK
	Erhvervede rettigheder	87	157
	Udviklingsprojekter under udførelse	50	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	137	157
	Indretning af lejede lokaler	270	384
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	52
8	Materielle anlægsaktiver i alt	270	436
10	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.668	4.668
10	Deposita	764	761
	Finansielle anlægsaktiver i alt	5.432	5.429
	Anlægsaktiver i alt	5.839	6.022
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.271	1.148
	Udskudt skatteaktiv	2.682	2.631
	Andre tilgodehavender	321	365
	Periodeafgrænsningsposter	1.037	1.030
	Tilgodehavender i alt	5.311	5.174
	Likvide beholdninger	6	0
	Omsætningsaktiver i alt	5.317	5.174
	Aktiver i alt	11.156	11.196

PASSIVER		31.12.21	31.12.20
Note		t.DKK	t.DKK
	Selskabskapital	3.600	3.600
	Reserve for udviklingsomkostninger	39	0
	Overført resultat	-41.472	-28.408
	Egenkapital i alt	-37.833	-24.808
11	Andre hensatte forpligtelser	16.844	4.190
	Hensatte forpligtelser i alt	16.844	4.190
12	Ansvarlig lånekapital	16.548	16.548
12	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.500	3.500
12	Anden gæld	193	189
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	20.241	20.237
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	172	1.164
	Gæld til tilknyttede virksomheder	11.189	9.583
	Anden gæld	543	830
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	11.904	11.577
	Gældsforpligtelser i alt	32.145	31.814
	Passiver i alt	11.156	11.196
13	Eventualforpligtelser		
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20			
Saldo pr. 01.01.20	3.600	0	-15.872
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-6.380
Korrigeret saldo pr. 01.01.20	3.600	0	-22.252
Forslag til resultatdisponering	0	0	-6.156
Saldo pr. 31.12.20	3.600	0	-28.408
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21			
Saldo pr. 01.01.21	3.600	0	-28.408
Overførsler til/fra andre reserver	0	39	-39
Forslag til resultatdisponering	0	0	-13.025
Saldo pr. 31.12.21	3.600	39	-41.472

1. Oplysninger om fortsat drift

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

Selskabets driftsbudget for regnskabsåret 2022 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 kapitalejer har i efterfølgende regnskabsår ydet et ansvarligt lån på t.DKK 4.000 med henblik på at styrke kapitalgrundlaget. Selskabets evne til at fortsætte som going concern vurderes således ikke at være forbundet med væsentlig usikkerhed.

2. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning, har selskabets kapitalejer ydet selskabet et ansvarligt lån og har dermed tilført selskabet yderligere likviditet på t.DKK 4.000.

Foruden ovenstående, er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet betydningsfulde hændelser.

	2021 t.DKK	2020 t.DKK
3. Personaleomkostninger		
Lønninger	2.645	2.748
Pensioner	32	31
Andre omkostninger til social sikring	35	33
Andre personaleomkostninger	85	120
I alt	2.797	2.932
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	4	5

	2021 t.DKK	2020 t.DKK
--	---------------	---------------

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-12.654	-6.196
I alt	-12.654	-6.196

5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	403	403
Valutakursreguleringer	3	4
I alt	406	407

6. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	496	496
Øvrige finansielle omkostninger i alt	68	5
I alt	564	501

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder	Udviklingsprojekter under udførelse
Kostpris pr. 01.01.21	1.065	0
Tilgang i året	0	50
Kostpris pr. 31.12.21	1.065	50
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-908	0
Afskrivninger i året	-70	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-978	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	87	50

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.21	2.916	9.621
Tilgang i året	25	0
Kostpris pr. 31.12.21	2.941	9.621
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-2.532	-9.569
Afskrivninger i året	-139	-52
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-2.671	-9.621
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	270	0

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.21	13.208
Kostpris pr. 31.12.21	13.208
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-17.398
Årets resultat fra kapitalandele	-12.654
Negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	16.844
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-13.208
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	0
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Profil Rejser A/S, Frederiksberg	100%

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Tilgodehaven- der hos tilknyt- tede virksom- heder	Deposita
Kostpris pr. 01.01.21	4.668	761
Tilgang i året	0	3
Kostpris pr. 31.12.21	4.668	764
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	4.668	764

11. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i t.DKK	Hensættelse vedrørende dattervirksom- heder	
Forpligtelser pr. 01.01.21		4.190
Hensat i året		12.654
Forpligtelser pr. 31.12.21		16.844
	31.12.21 t.DKK	31.12.20 t.DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	16.844	4.190
I alt	16.844	4.190

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Gæld i alt 31.12.21	Gæld i alt 31.12.20
Ansvarlig lånekapital	16.548	16.548
Gæld til tilknyttede virksomheder	3.500	3.500
Anden gæld	193	189
I alt	20.241	20.237

13. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har samlede huslejeforpligtelser for t.DKK 940 vedrørende lejemål på Frederiksberg og i Hellerup.

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 udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

15. Nærtstående parter

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Travel House A/S, København.

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Væsentlige fejl

Selskabet har konstateret en væsentlig fejl i årsregnskabet for 2020.

Væsentlig fejl i dattervirksomhed

Ved ændring i anvendt regnskabspraksis i dattervirksomheds årsrapport for 2019, er der konstateret en væsentlig fejl vedrørende periodisering af omsætning for 2019 og tidligere. Der er indført kompenserende kontroller til imødegåelse af gentagelse.

Den væsentlige fejl påvirker egenkapitalen pr. 31. december 2019 negativt med t.DKK 6.380 efter reduktion af udskudt skat.

Sammenligningstal for 2020 er tilrettet i resultatopgørelse, balance og noter. Den akkumulerede effekt af væsentlige fejl er indregnet direkte i egenkapitalen primo sammenligningsåret.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

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

Nettoomsætning**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:

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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 kapitalandele i dattervirksomheder, der 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

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

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

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

Erhvervede rettigheder

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles 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.

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

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

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

sessummen 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 nettosalgpris 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Tilgodehavender**

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

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

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

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 under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for Travel House Group A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning 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 (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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