

*Top Tours ApS  
Vallebovej 6  
Vallebo  
4654 Faxe Ladeplads*

*CVR-nr: 26 17 96 53*

*ÅRSRAPPORT  
1. oktober 2016 - 30. september 2017*

Penneo dokumentnøgle: 1J8K6-6QECM-PY1NN-HCHD-8Z65C-ET4HX

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21. december 2017

---

Martin Bisp  
Dirigent

TimeVision  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Park Allé 295, 2. sal  
DK-2605 Brøndby

Telefon: +45 4355 0505  
Telefax: +45 4355 0506  
Mail: tv.broendby@time.dk

CVR-nr.: 38 26 71 32  
Bank: 8117 4434077  
Web: www.timevision.dk

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

**Ledelsesberetning mv.**

Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9

**Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017**

Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Top Tours ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Faxe Ladeplads, den 19. december 2017

#### **Direktion**

Martin Bisp

Bjarne Lundahl

**Til kapitalejerne i Top Tours ApS**  
**Revisionspåtegning på årsregnskabet****Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Top Tours ApS for perioden 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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 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 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 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.
- 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.

Brøndby, den 19. december 2017

#### **TimeVision**

#### **Godkendt Revisionspartnerselskab**

CVR-nr.: 38267132

Brian Guldbæk  
Registreret revisor  
mne8353

Lise-Lotte Nielsen  
Registreret revisor  
mne16657

---

<b>Selskabet</b>	Top Tours ApS Vallebovej 6 Vallebo 4654 Faxe Ladeplads
	CVR-nr.: 26 17 96 53 Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
<b>Direktion</b>	Martin Bisp Bjarne Lundahl
<b>Pengeinstitut</b>	Nordea og Danske Bank
<b>Revisor</b>	TimeVision Godkendt Revisionspartnerselskab Park Allé 295, 2. sal 2605 Brøndby

	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2013/14 TDKK	2012/13 TDKK
<b>HOVEDTAL</b>					
Resultat af ordinær drift	4.353	7.820	4.413	10.770	10.250
Resultat af finansielle poster	894	-3.714	3.928	5.001	385
Årets resultat	4.087	3.194	6.368	11.904	8.279
Balancesum	45.561	48.712	44.290	54.278	57.353
Egenkapital	13.907	13.820	14.626	20.157	16.453
<b>PENGESTRØMME</b>					
- fra driftsaktivitet	8.963	6.890	-4.023	9.890	9.169
- fra investeringsaktivitet	-7	-1	54	87	-2
- fra finansieringsaktivitet	-4.000	-4.000	-11.900	-8.200	-6.000
Antal personer beskæftiget	19	18	15	0	0
<b>NØGLETAL i %</b>					
Afkastningsgrad	9,6	16,1	10,0	19,8	17,9
Soliditetsgrad	30,5	28,4	33,0	37,1	28,7
Forrentning af egenkapital	29,5	22,5	36,6	65,0	51,4

**Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er i lighed med tidligere år at drive rejsebureau.

**Usikkerhed eller usædvanlige forhold**

Selskabet har ikke identificeret usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har betydning ved indregning eller måling.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for året 01.10.2016 til 30.09.2017 udviser et overskud på TDKK 4.087 og selskabets balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på TDKK 13.907. Ledelsen opfatter selskabets udvikling som tilfredsstillende når der tillige henses til samfundskonjunkturerne og de tiltag der er foretaget i året løb.

**Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag**

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil kunne påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

**Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer**

Der sker fortsat en udvikling hos forbrugerne, der gør at stadig flere rejser bestilles online. Gør-det-selv princippet bliver mere udpræget, hvilket gør at fokus for selskabet vil være, at skabe endnu mere nicheorienterede produkter, for at tilgodese denne kundegruppe. I det forgangne år er motorsportsrejser blevet indkørt og der er foretaget investeringer i en fremtidig vækst på dette område. Dette skal fortsat udvikles fremadrettet og ligeledes skærpes fokus på hvilke målgrupper som primært køber rejserne. Der er lanceret ny hjemmeside med øget fokus på digitalisering og onlinesalg som fremadrettet skal øge salget til dem som har forventning om, at rejser skal bestilles online.

Samtidig vil der fortsat være øget fokus på leverandørnetværk samt nye produkter og priser. Selskabet forventer i det kommende regnskabsår et forøget aktivitetsniveau og indtjeningsniveau i forhold til det forgangne år.

Selskabet har tilføjet nye ressourcer i form af flere medarbejdere heriblandt en ny direktør, som sammen med den øvrige ledelse skal udvikle forretningen. Derudover er startet en ny medarbejder, der skal være med til at udvikle markedsføring og online tiltag.

**Særlige forretningsmæssige og finansielle risici**

Selskabet påvirkes ikke af særlige finansielle eller forretningsmæssige risici udover de i branchen almindeligt forekommende.

**Påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning heraf**

Selskabet påvirkes ikke sit eksterne nærmiljø, og har som følge heraf ikke foretaget særlige foranstaltninger til forebyggelse eller reduktion af skader på miljøet.

**Beskrivelse af koncernforhold**

Koncernen omfatter følgende selskaber: Top Tours ApS og Top Tours Holding ApS.

**Filialer i udlandet**

Selskabet har ingen filialer i udlandet.

**Årets resultat sammenholdt med tidligere udmeldte forventninger**

Selskabets forventninger til øget aktivitetsniveau er opfyldt. Især den ændrede forbrugeradfærd har påvirket aktivitetsniveauet. Det øgede aktivitetsniveau har dog krævet investeringer i nye ressourcer og markedsføring, der har påvirket resultatet negativt.



## GENERELT

Årsregnskabet for Top Tours ApS for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. oktober 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen beløbsmæssig effekt på egenkapitalen.

Immaterielle aktiver, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi med værdiregulering over egenkapitalen. Der foretages afskrivninger over den forventede brugstid. Tidligere blev immaterielle aktiver målt til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger.

Den ovenstående ændring har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016/2017 eller for sammenligningstillene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følger af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsregnskabet aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Ydelser til operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden. Restforpligtelsen oplyses under eventualforpligtelser.

#### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

### **RESULTATOPGØRELSEN**

#### **Generelt**

##### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning, reduceret med vareforbrug samt andre eksterne omkostninger”.

##### **Nettoomsætning**

Som indtægtskriterium er anvendt faktureringsprincippet, reguleret for forudbetalinger for endnu ikke afviklede rejser.

##### **Andre driftsindtægter og -omkostninger**

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

##### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger til hotel, fly m.m. i forbindelse med afvikling af rejser.

##### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

##### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

##### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

##### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Top Tours Holding ApS (administrationsselskab). Årets sambeskatningsbidrag er medtaget i resultatopgørelsen og er afregnet via administrationsselskabet på forfaldstidspunktet.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kilde-skatte i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

Rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Rettigheder afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 2 år.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

### Deposita

Deposita måles til anskaffelsespris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

**Egenkapital****Udbytte**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

**Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivt henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger omfatter forudbetalinger fra kunder for endnu ikke afviklede rejser.

**Andre gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

**Periodeafgrænsningsposter**

Under periodeafgrænsningsposter indregnes faktureret omsætning vedrørende rejser der afvikles i det efterfølgende år.

**Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

**Likvider**

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b>	<b>11.892.014</b>	<b>14.523.592</b>
1 Personaleomkostninger	-7.523.202	-6.689.065
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-15.000	-15.000
<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>4.353.812</b>	<b>7.819.527</b>
Andre finansielle indtægter	966.457	468.366
Andre finansielle omkostninger	-73.518	-4.181.555
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>5.246.751</b>	<b>4.106.338</b>
Skat af årets resultat	-1.159.933	-912.011
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>4.086.818</b>	<b>3.194.327</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	4.000.000
Overført resultat	-5.913.182	-805.673
<b>DISPONERET I ALT</b>	<b>4.086.818</b>	<b>3.194.327</b>

## AKTIVER

	2017 DKK	2016 DKK
2 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser og varemærker samt lignende rettigheder	0	15.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>0</b>	<b>15.000</b>
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4 Deposita	212.708	205.750
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>212.708</b>	<b>205.750</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>212.708</b>	<b>220.750</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	29.563	42.956
<b>Varebeholdninger</b>	<b>29.563</b>	<b>42.956</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	47.462	19.852
Selskabsskat	296.135	198.638
Andre tilgodehavender	1.000.878	637.537
Udskudt skatteaktiv	2.590	153
Periodeafgrænsningsposter	21.176.154	23.664.135
<b>Tilgodehavender</b>	<b>22.523.219</b>	<b>24.520.315</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	7.550.000	13.670.000
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>7.550.000</b>	<b>13.670.000</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>15.244.745</b>	<b>10.255.971</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>45.347.527</b>	<b>48.489.242</b>
<b>AKTIVER</b>	<b>45.560.235</b>	<b>48.709.992</b>

## PASSIVER

	2017 DKK	2016 DKK
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Overført resultat	3.782.125	9.695.308
Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	4.000.000
<b>5 EGENKAPITAL</b>	<b>13.907.125</b>	<b>13.820.308</b>
Selskabsskat	418.570	0
<b>6 Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>418.570</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter	135.039	102.919
Modtagne forudbetalinger fra kunder	20.336.369	22.126.943
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.458.351	4.539.808
Anden gæld	1.196.822	1.266.291
Periodeafgrænsningsposter	3.107.685	6.846.628
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	274	7.095
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>31.234.540</b>	<b>34.889.684</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>31.653.110</b>	<b>34.889.684</b>
<b>PASSIVER</b>	<b>45.560.235</b>	<b>48.709.992</b>
7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.		
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
9 Nærtstående parter		

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Virksomhedskapital primo	125.000	125.000
<b>Virksomhedskapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>
Overført resultat, primo	9.695.307	10.500.981
Årets overførte resultat (selskab)	4.086.818	3.194.327
Foreslået udbytte	-10.000.000	-4.000.000
<b>Overført resultat ultimo</b>	<b>3.782.125</b>	<b>9.695.308</b>
Forslag til udbytte for regnskabsåret primo	4.000.000	4.000.000
Udbytte for regnskabsåret	10.000.000	4.000.000
Udloddet udbytte	-4.000.000	-4.000.000
<b>Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo</b>	<b>10.000.000</b>	<b>4.000.000</b>
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>13.907.125</b>	<b>13.820.308</b>



	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat	4.086.818	3.194.327
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	15.000	15.000
Andre reguleringer	266.994	4.625.200
Ændring af driftskapital	4.543.158	5.252.111
<b>Pengestrømme fra drift før renter</b>	<b>8.911.970</b>	<b>13.086.638</b>
Renteindbetalinger og lignende	966.457	468.366
Renteudbetalinger	-73.518	-4.181.555
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>9.804.909</b>	<b>9.373.449</b>
Betalt selskabsskat	-841.297	-2.481.466
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>8.963.612</b>	<b>6.891.983</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-30.000
Deposita	-6.958	29.117
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-6.958</b>	<b>-883</b>
Udbetalt udbytte	-4.000.000	-4.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-4.000.000</b>	<b>-4.000.000</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>4.956.654</b>	<b>2.891.100</b>
Likvide midler, primo	10.153.052	7.261.952
<b>Likvide midler, ultimo</b>	<b>15.109.706</b>	<b>10.153.052</b>

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Antal personer beskæftiget	19	18
Lønninger	6.724.218	5.909.173
Pensioner	656.170	648.523
Andre omkostninger til social sikring	142.814	131.369
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>7.523.202</b>	<b>6.689.065</b>
Direktion, gage	878.000	903.750
Direktion, pension	70.240	72.300
	<b>948.240</b>	<b>976.050</b>
		Erhvervede koncessioner, patenter, licenser og varemærker samt lignende rettigheder
<b>2 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris, primo		30.000
Kostpris 30. september 2017		30.000
Af-/nedskrivninger, primo		-15.000
Årets af-/nedskrivninger		-15.000
Af-/nedskrivninger 30. september 2017		-30.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>0</b>

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
<b>3 Materielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris, primo	282.500
Kostpris 30. september 2017	282.500
Af-/nedskrivninger, primo	-282.500
Af-/nedskrivninger 30. september 2017	-282.500
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>
	Deposita
<b>4 Andre finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris, primo	212.708
Kostpris 30. september 2017	212.708
<b>Andre finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>212.708</b>

	Primo	Udbetalt udbytte	Forslag til resultatdisponering	Ultimo
<b>5 Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital	125.000	0	0	125.000
Overført resultat	9.695.307	0	-5.913.182	3.782.125
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	-4.000.000	10.000.000	10.000.000
	<u>13.820.307</u>	<u>-4.000.000</u>	<u>4.086.818</u>	<u>13.907.125</u>

Anpartskapitalen er fordelt således:

125 aktier á nom 1.000 DKK	125.000
	<u>125.000</u>

## 6 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld i alt ultimo	Restgæld efter 5 år
Selskabsskat	418.570	0
	<u>418.570</u>	<u>0</u>

## 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Selskabet har en husleje- og leasingforpligtelse m.m. Den samlede forpligtigelse udgør TDKK 401.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

## 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er afgivet følgende sikkerhedsstillelser og pantsætninger:

Af "Likvide beholdninger" tjener TDKK 2.334 som sikkerhedsstillelse overfor Rejsegarantifonden.

**9 Nærtstående parter**

Som nærtstående parter anses:

Top Tours Holding ApS, Faxe Ladeplads (Moderselskab)

Lundahl Holding ApS, Helsingør og Martin Bisp Holding ApS, Faxe Ladeplads (hovedanpartshavere i Top Tours Holding ApS)

Bjarne Lundahl og Martin Bisp som ultimative ejere og direktion.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Bjarne Lundahl

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-077876698835

IP: 217.63.111.34

2018-01-19 09:18:33Z

NEM ID 

## Martin Bisp

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-849479720941

IP: 217.63.113.2

2018-01-19 10:07:17Z

NEM ID 

## Lise-Lotte Nielsen

Registreret revisor

Serienummer: CVR:38267132-RID:94333845

IP: 87.116.31.253

2018-01-19 10:12:09Z

NEM ID 

## Brian Guldbæk

Registreret revisor

Serienummer: CVR:38267132-RID:88725799

IP: 87.116.31.253

2018-01-19 10:19:21Z

NEM ID 

## Martin Bisp

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-849479720941

IP: 217.63.113.2

2018-01-19 10:29:22Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 1J8K6-6QECM-PY1NN-HCIHD-8Z65C-ET4HX

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>