

*Top Tours Holding ApS  
Vallebovej 6  
Vallebo  
4654 Faxe Ladeplads*

*CVR-nr: 29 14 11 85*

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

Penneo dokumentnøgle: UD62B-MBU3Y-E0PE0-YOJXJ-K7AGH-EIKG3

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21. december 2017

---

Martin Bisp  
Dirigent

**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	11
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

---

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og 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 20. december 2017

**Direktion**

Martin Bisp

Bjarne Lundahl

**Til kapitalejerne i Top Tours Holding ApS**  
**Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet****Konklusion**

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

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

**Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

**Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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 eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Brøndby, den 20. december 2017

**TimeVision**  
**Godkendt Revisionspartnerselskab**  
CVR-nr.: 38267132

Brian Guldbæk  
Registreret revisor  
mne8353

Lise-Lotte Nielsen  
Registreret revisor  
mne16657

---

**Selskabet** Top Tours Holding ApS  
Vallebovej 6  
Vallebo  
4654 Faxe Ladeplads

CVR-nr.: 29 14 11 85  
Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

**Direktion** Martin Bisp  
Bjarne Lundahl

**Revisor** TimeVision  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Park Allé 295, 2. sal  
2605 Brøndby

	2016/17 TDKK Koncern	2015/16 TDKK Koncern	2014/15 TDKK Koncern	2013/14 TDKK Koncern	2012/13 TDKK Koncern
<b>HOVEDTAL</b>					
Resultat af ordinær drift	4.328	7.794	4.394	10.158	7.869
Resultat af finansielle poster	888	-3.714	3.927	5.002	386
Årets resultat	4.061	3.174	6.353	11.299	5.907
Balancesum	45.525	48.709	44.294	54.278	57.940
Egenkapital	13.857	13.797	14.623	20.170	17.071
<b>PENGESTRØMME</b>					
- fra driftsaktivitet	8.963	6.890	-4.023	9.890	8.974
- 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	18	19
<b>NØGLETAL i %</b>					
Afkastningsgrad	9,5	16,0	9,9	18,7	13,6
Soliditetsgrad	30,4	28,3	33,0	37,2	29,5
Forrentning af egenkapital	29,5	22,3	36,5	60,7	32,1

Afkastningsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Samlede aktiver

Soliditetsgrad = (Egenkapital ultimo x 100)/Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital = (Årets resultat x 100)/Gennemsnitlig egenkapital

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".



**Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter i moderselskabet er, at drive formueforvaltning gennem Holdingvirksomhed, og i dattervirksomheden at drive rejsebureau primært på oversøiske destinationer.

**Usikkerhed eller usædvanlige forhold**

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

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Moderselskabets resultatopgørelse for året 01.10.2016 - 30.09.2017 udviser et overskud på TDKK 4.061, og selskabets balance pr. 30.09.2017 udviser en egenkapital på TDKK 13.857. Ledelsen opfatter selskabets udvikling som tilfredsstillende, når der tillige henses til samfundskonjunkturerne og de tiltag der er foretaget i årets løb.

**Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag**

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

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

Der sker en fortsat 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 stabilt aktivitetsniveau og øget indtjeningsniveau i forhold til det forgangne år.

Selskabet har tilført nye ressourcer i form af flere medarbejdere heriblandt en ny direktør som sammen med den øvrige ledelse skal udvikle forretningen. Derudover er der 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

Koncernregnskabet og årsregnskabet for Top Tours Holding ApS for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 101 er der ikke udarbejdet hoved- og nøgletal for moderselskabet

### 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, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. 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 præsentations- 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 tilbageførsler 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.

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.

**Konsolideringspraksis**

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Top Tours Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalbesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

**Leasing**

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 forudbetaling af 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**

Omkostninger til vareforbrug omfatter udgifter 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.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultater efter skat.

### 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 fungerer som administrationselskab.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter 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 administrationselskab 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsmkostninger.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i dattervirksomheder virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

### **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 nettorealisationsværdi.

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.

#### **Gældsforpligtelser**

##### **Anden gæld**

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 koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens 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 TDKK Koncern	2015/16 TDKK Koncern	2016/17 TDKK Moder	2015/16 TDKK Moder
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b>	<b>11.866</b>	<b>14.499</b>	<b>-25</b>	<b>-27</b>
1 Personaleomkostninger	-7.523	-6.690	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-15	-15	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>4.328</b>	<b>7.794</b>	<b>-25</b>	<b>-27</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.087	3.194
Andre finansielle indtægter	966	468	0	0
Andre finansielle omkostninger	-78	-4.182	-7	1
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>5.216</b>	<b>4.080</b>	<b>4.055</b>	<b>3.168</b>
Skat af årets resultat	-1.155	-906	6	6
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>4.061</b>	<b>3.174</b>	<b>4.061</b>	<b>3.174</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>				
Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000	4.000	10.000	4.000
Overført resultat	-5.939	-826	-5.939	-826
<b>DISPONERET I ALT</b>	<b>4.061</b>	<b>3.174</b>	<b>4.061</b>	<b>3.174</b>

## AKTIVER

	2017 TDKK Koncern	2016 TDKK Koncern	2017 TDKK Moder	2016 TDKK Moder
2 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser og varemærker samt lignende rettigheder	0	15	0	0
2 Goodwill	0	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.907	9.820
Deposita	213	206	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>213</b>	<b>206</b>	<b>3.907</b>	<b>9.820</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>213</b>	<b>221</b>	<b>3.907</b>	<b>9.820</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	30	43	0	0
<b>Varebeholdninger</b>	<b>30</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	10.075	3.980
Selskabsskat	302	209	302	209
Andre tilgodehavender	1.008	643	7	5
Udskudt skatteaktiv	2	1	0	0
Periodeafgrænsningsposter	21.176	23.666	-1	1
<b>Tilgodehavender</b>	<b>22.488</b>	<b>24.519</b>	<b>10.383</b>	<b>4.195</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	7.550	13.670	0	0
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>7.550</b>	<b>13.670</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>15.244</b>	<b>10.256</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>45.312</b>	<b>48.488</b>	<b>10.383</b>	<b>4.195</b>
<b>AKTIVER</b>	<b>45.525</b>	<b>48.709</b>	<b>14.290</b>	<b>14.015</b>



AKTIVER

---

2017	2016	2017	2016
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Koncern	Koncern	Moder	Moder

## PASSIVER

	2017	2016	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Virksomhedskapital	125	125	125	125
Overført resultat	3.732	9.672	3.732	9.671
Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000	4.000	10.000	4.000
<b>5 EGENKAPITAL</b>	<b>13.857</b>	<b>13.797</b>	<b>13.857</b>	<b>13.796</b>
Selskabsskat	413	0	413	0
<b>6 Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>413</b>	<b>0</b>	<b>413</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter	135	104	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	20.336	22.127	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.478	4.560	20	20
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	199
Selskabsskat	0	0	0	0
Anden gæld	1.198	1.267	0	0
Periodeafgrænsningsposter	3.108	6.847	0	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	7	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>31.255</b>	<b>34.912</b>	<b>20</b>	<b>219</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>31.668</b>	<b>34.912</b>	<b>433</b>	<b>219</b>
<b>PASSIVER</b>	<b>45.525</b>	<b>48.709</b>	<b>14.290</b>	<b>14.015</b>

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9 Nærtstående parter

	2016/17 TDKK Koncern	2015/16 TDKK Koncern	2016/17 TDKK Moder	2015/16 TDKK Moder
Virksomhedskapital primo	125	125	125	125
<b>Virksomhedskapital ultimo</b>	<b>125</b>	<b>125</b>	<b>125</b>	<b>125</b>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo	0	0	0	2.368
Årets ændring på datterselskabsreserver	0	0	0	-2.368
<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Overført resultat, primo	5.671	10.498	9.671	8.129
Årets overførte resultat (selskab)	8.061	3.174	4.061	3.174
Foreslået udbytte	-10.000	-4.000	-10.000	-4.000
Overførsel reserve for opskrivninger	0	0	0	2.368
<b>Overført resultat ultimo</b>	<b>3.732</b>	<b>9.672</b>	<b>3.732</b>	<b>9.671</b>
Forslag til udbytte for regnskabsåret primo	4.000	4.000	4.000	4.000
Udbytte for regnskabsåret	10.000	4.000	10.000	4.000
Betalt udbytte	-4.000	-4.000	-4.000	-4.000
<b>Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo</b>	<b>10.000</b>	<b>4.000</b>	<b>10.000</b>	<b>4.000</b>
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>13.857</b>	<b>13.797</b>	<b>13.857</b>	<b>13.796</b>

	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Årets resultat	4.061	3.174	4.061	3.174
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	15	15	0	0
Andre reguleringer	267	4.620	-4.086	-3.201
Ændring af driftskapital	4.569	5.271	-6.294	1.594
<b>Pengestrømme fra drift før renter</b>	<b>8.912</b>	<b>13.080</b>	<b>-6.319</b>	<b>1.567</b>
Renteindbetalinger og lignende	966	468	0	0
Renteudbetalinger	-78	-4.182	-7	1
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>9.800</b>	<b>9.366</b>	<b>-6.326</b>	<b>1.568</b>
Betalt selskabsskat	-837	-2.476	326	-1.568
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>8.963</b>	<b>6.890</b>	<b>-6.000</b>	<b>0</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-30	0	0
Deposita	-7	29	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-7</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udbetalt udbytte	-4.000	-4.000	-4.000	-4.000
Udbytte fra tilknyttede og associerede virksomheder	0	0	10.000	4.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-4.000</b>	<b>-4.000</b>	<b>6.000</b>	<b>0</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>4.956</b>	<b>2.889</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Likvide midler, primo	10.153	7.263	0	0
<b>Likvide midler, ultimo</b>	<b>15.109</b>	<b>10.152</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	2016/17 TDKK Koncern	2015/16 TDKK Koncern	2016/17 TDKK Moder	2015/16 TDKK Moder
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Antal personer beskæftiget	4	3	0	0
Lønninger	6.724	5.911	0	0
Pensioner	656	648	0	0
Andre omkostninger til social sikring	143	131	0	0
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>7.523</b>	<b>6.690</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Direktion, gage	878	904	0	0
Direktion, pension	70	72	0	0
	<b>948</b>	<b>976</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser og varemærker samt lignende rettigheder	Goodwill
<b>2 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Moder		
Kostpris, primo	0	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. september 2017	0	0
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	0	0
Årets af-/nedskrivninger	0	0
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 30. september 2017	0	0
	<hr/>	<hr/>
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>2 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Koncern		
Kostpris, primo	30	11.761
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. september 2017	30	11.761
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	-15	-11.761
Årets af-/nedskrivninger	-15	0
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 30. september 2017	-30	-11.761
	<hr/>	<hr/>
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
<b>3 Materielle anlægsaktiver</b>	
Moder	
Kostpris, primo	0
	<hr/>
Kostpris 30. september 2017	0
	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	0
	<hr/>
Af-/nedskrivninger 30. september 2017	0
	<hr/>
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>
	<hr/> <hr/>
<b>3 Materielle anlægsaktiver</b>	
Koncern	
Kostpris, primo	283
	<hr/>
Kostpris 30. september 2017	283
	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	-283
	<hr/>
Af-/nedskrivninger 30. september 2017	-283
	<hr/>
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>
	<hr/> <hr/>

	2017 TDKK Koncern	2016 TDKK Koncern	2017 TDKK Moder	2016 TDKK Moder
<b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris, primo	0	0	14.056	14.056
Kostpris 30. september 2017	0	0	14.056	14.056
Op- og nedskrivninger primo	0	0	7.525	8.331
Årets resultatandele før skat	0	0	4.087	3.194
Afskrivning goodwill, primo	0	0	-11.761	-11.761
Udloddet udbytte	0	0	-10.000	-4.000
Op- og nedskrivninger 30. september 2017	0	0	-10.149	-4.236
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.907</b>	<b>9.820</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Top Tours ApS, Faxe Ladeplads	100	13.907	4.088



	Primo	Udbetalt udbytte	Forslag til resultatdispon- ering	Ultimo
<b>5 Egenkapital</b>				
Moder				
Virksomhedskapital	125	0	0	125
Overført resultat	9.671	0	-5.939	3.732
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000	-4.000	10.000	10.000
	<u>13.796</u>	<u>-4.000</u>	<u>4.061</u>	<u>13.857</u>

<b>5 Egenkapital</b>				
Koncern				
Virksomhedskapital	125	0	0	125
Overført resultat	5.671	0	-1.939	3.732
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000	-4.000	10.000	10.000
	<u>9.796</u>	<u>-4.000</u>	<u>8.061</u>	<u>13.857</u>

	Gæld i alt ultimo	Restgæld efter 5 år
<b>6 Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Moder		
Selskabsskat	413	0
	<u>413</u>	<u>0</u>
<b>6 Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Koncern		
Selskabsskat	413	0
	<u>413</u>	<u>0</u>

**7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.**

Koncernen har en husleje- og leasingforpligtigelse der pr. 30. september 2017 udgør TDKK 401.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Top Tours koncernen. Som administrationselskab 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**

Af de "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 registreret, og informationerne er listet herunder.

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

## Martin Bisp

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-849479720941

IP: 217.63.113.2

2018-01-19 10:36:59Z

NEM ID 

## Bjarne Lundahl

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-077876698835

IP: 217.63.111.34

2018-01-19 10:47:35Z

NEM ID 

## Lise-Lotte Nielsen

Registreret revisor

Serienummer: CVR:38267132-RID:94333845

IP: 87.116.31.253

2018-01-19 10:49:52Z

NEM ID 

## Brian Guldbæk

Registreret revisor

Serienummer: CVR:38267132-RID:88725799

IP: 87.116.31.253

2018-01-19 11:02:37Z

NEM ID 

## Martin Bisp

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-849479720941

IP: 217.63.113.2

2018-01-19 11:16:47Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: UD62B-MBU3Y-E0PE0-YOJXJ-K7AGH-EIKG3

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>