

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

CVR-nr: 29 14 11 85

**ÅRSRAPPORT
1. oktober 2017 - 30. september 2018**

Penneo dokumentnøgle: H5X3Y-Q15/JH-QG2XG-N6ABB-XSXBL-8XN5Z

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28. februar 2019

Martin Bisp
Dirigent

Påtegninger

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

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 2017 - 30. september 2018 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Faxe Ladeplads, den 14. januar 2019

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 2017 - 30. september 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober 2017 - 30. september 2018 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 opdække 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 14. januar 2019

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

	2017/18 TDKK Koncern	2016/17 TDKK Koncern	2015/16 TDKK Koncern	2014/15 TDKK Koncern	2013/14 TDKK Koncern
HOVEDTAL					
Resultat af ordinær drift	2.117	4.328	7.794	4.394	10.158
Resultat af finansielle poster	816	888	-3.714	3.927	5.002
Årets resultat	2.278	4.061	3.174	6.353	11.299
Balancesum	40.111	45.525	48.709	44.294	54.278
Egenkapital	6.136	13.857	13.797	14.623	20.170
PENGESTRØMME					
- fra driftsaktivitet	1.479	8.963	6.890	-4.023	9.890
- fra investeringsaktivitet	-62	-7	-1	54	87
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-100	0	0	0	0
- fra finansieringsaktivitet	-10.000	-4.000	-4.000	-11.900	-8.200
Antal personer beskæftiget	19	19	18	15	18
NØGLETAL i %					
Afkastningsgrad	5,3	9,5	16,0	9,9	18,7
Soliditetsgrad	15,3	30,4	28,3	33,0	37,2
Forrentning af egenkapital	22,8	29,4	22,3	36,5	60,7

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 01.10.2017 - 30.09.2018 udviser et overskud på TDKK 2.278 og selskabets balance pr. 30.09.2018 udviser en egenkapital på TDKK 6.136.

For at opnå positivt afkast af selskabets likviditet, er en del af selskabets likvide beholdning investeret i andre tilgodehavender.

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

Det øgede fokus på rejser der primært bestilles via rejsebureau, skal sikre ny vækst. Endvidere indgås der tættere samarbejde med udvalgte partnere, for at skærpe fokus på de områder, hvor virksomheden har mest indsigt og hvor forbrugeren tilkendegiver at virksomheden er mest kendt.

Segmentering af rejser ud fra kundernes adfærd og demografi er i fokus.

Der er fortsat fokus på øget digitalisering af arbejdsprocesser og markedsføring.

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

Selskabet har tilført nye ressourcer i form af medarbejdere, der skal bidrage til udvikling af nye rejsemål og nye rejsetyper, samt en række processer, der skal optimere arbejdsgange, er iværksat, heriblandt en styringsgruppe.

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 af det 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 2017/18 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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og 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.

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 tilknyttede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af de tilknyttede virksomheders 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 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 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 opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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

Selskabet hæfter som administrationselskab for tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som et "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag."

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 aktivets 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.

Gældsforpligtelser

Modtagne forudbetalinger

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

Andre gældsforpligtelser

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

	2017/18 TDKK Koncern	2016/17 TDKK Koncern	2017/18 TDKK Moder	2016/17 TDKK Moder
BRUTTOFORTJENESTE	9.551	11.866	-28	-25
1 Personaleomkostninger	-7.417	-7.523	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-17	-15	0	0
DRIFTSRESULTAT	2.117	4.328	-28	-25
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.310	4.087
Andre finansielle indtægter	1.003	966	0	0
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	0	0	-13	0
Andre finansielle omkostninger	-187	-78	0	-7
RESULTAT FØR SKAT	2.933	5.216	2.269	4.055
Skat af årets resultat	-655	-1.155	9	6
ÅRETS RESULTAT	2.278	4.061	2.278	4.061

AKTIVER

	2018 TDKK Koncern	2017 TDKK Koncern	2018 TDKK Moder	2017 TDKK Moder
2 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser og varemærker samt lignende rettigheder	0	0	0	0
2 Goodwill	0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	83	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	83	0	0	0
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.967	3.907
Deposita	205	213	0	0
Finansielle anlægsaktiver	205	213	5.967	3.907
ANLÆGSAKTIVER	288	213	5.967	3.907
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	13	30	0	0
Varebeholdninger	13	30	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	411	10.075
Selskabsskat	289	302	0	302
Andre tilgodehavender	10.281	1.008	0	7
Udskudt skatteaktiv	1	2	0	0
Periodeafgrænsningsposter	22.544	21.176	0	-1
Tilgodehavender	33.115	22.488	411	10.383
Andre værdipapirer og kapitalandele	0	7.550	0	0
Værdipapirer og kapitalandele	0	7.550	0	0
Likvide beholdninger	6.695	15.244	309	0
OMSÆTNINGSAKTIVER	39.823	45.312	720	10.383
AKTIVER	40.111	45.525	6.687	14.290

AKTIVER

2018	2017	2018	2017
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Koncern	Koncern	Moder	Moder

PASSIVER

	2018 TDKK Koncern	2017 TDKK Koncern	2018 TDKK Moder	2017 TDKK Moder
Virksomhedskapital	125	125	125	125
Overført resultat	5.761	3.732	5.761	3.732
Forslag til udbytte for regnskabsåret	250	10.000	250	10.000
5 EGENKAPITAL	6.136	13.857	6.136	13.857
Selskabsskat	118	413	118	413
6 Langfristede gældsforpligtelser	118	413	118	413
Kreditinstitutter	200	135	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	21.967	20.336	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.470	6.478	20	20
Selskabsskat	0	0	413	0
Anden gæld	820	1.198	0	0
Periodeafgrænsningsposter	4.306	3.108	0	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	94	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	33.857	31.255	433	20
GÆLDSFORPLIGTELSE	33.975	31.668	551	433
PASSIVER	40.111	45.525	6.687	14.290

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9 Nærtstående parter

	2018 TDKK Koncern	2017 TDKK Koncern	2018 TDKK Moder	2017 TDKK Moder
Virksomhedskapital primo	125	125	125	125
Virksomhedskapital ultimo	125	125	125	125
Overført resultat, primo	3.733	9.671	3.733	9.671
Årets overførte resultat (selskab)	2.278	4.061	2.278	4.061
Foreslået udbytte	-250	-10.000	-250	-10.000
Overført resultat ultimo	5.761	3.732	5.761	3.732
Forslag til udbytte for regnskabsåret primo	10.000	4.000	10.000	4.000
Udbytte for regnskabsåret	250	10.000	250	10.000
Betalt udbytte	-10.000	-4.000	-10.000	-4.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo	250	10.000	250	10.000
EGENKAPITAL	6.136	13.857	6.136	13.857
10 Forslag til resultatdisponering	2.278	4.061	2.278	4.061

	2017/18 TDKK Koncern	2016/17 TDKK Koncern	2017/18 TDKK Moder	2016/17 TDKK Moder
Årets resultat	2.278	4.061	2.278	4.061
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	17	15	0	0
Andre reguleringer	-161	267	-2.306	-4.086
Ændring af driftskapital	-536	4.569	9.671	-6.294
Pengestrømme fra drift før renter	1.598	8.912	9.643	-6.319
Renteindbetalinger og lignende	1.003	966	0	0
Renteudbetalinger	-187	-78	-13	-7
Pengestrømme fra ordinær drift	2.414	9.800	9.630	-6.326
Betalt selskabsskat	-935	-837	429	326
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.479	8.963	10.059	-6.000
Salg af immaterielle anlægsaktiver	30	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-100	0	0	0
Deposita	8	-7	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-62	-7	0	0
Udbetalt udbytte	-10.000	-4.000	-10.000	-4.000
Udbytte fra tilknyttede og associerede virksomheder	0	0	250	10.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-10.000	-4.000	-9.750	6.000
Ændring i likvider	-8.583	4.956	309	0
Likvide midler, primo	15.108	10.153	0	0
Likvide midler, ultimo	6.525	15.109	309	0

	2017/18 TDKK Koncern	2016/17 TDKK Koncern	2017/18 TDKK Moder	2016/17 TDKK Moder
1 Personalemkostninger				
Antal personer beskæftiget	19	19	0	0
Lønninger	6.559	6.724	0	0
Pensioner	718	656	0	0
Andre omkostninger til social sikring	140	143	0	0
Personalemkostninger i alt	7.417	7.523	0	0
Direktion, gage	1.088	878	0	0
Direktion, pension	68	70	0	0
	1.156	948	0	0

	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser og varemærker samt lignende rettigheder	Goodwill
2 Immaterielle anlægsaktiver		
Moder		
Kostpris, primo	0	0
Afgang i årets løb	0	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. september 2018	0	0
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	0	0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 30. september 2018	0	0
	<hr/>	<hr/>
Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
2 Immaterielle anlægsaktiver		
Koncern		
Kostpris, primo	30	11.761
Afgang i årets løb	-30	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. september 2018	0	11.761
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	-30	-11.761
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	30	0
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 30. september 2018	0	-11.761
	<hr/>	<hr/>
Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
3 Materielle anlægsaktiver	
Moder	
Kostpris, primo	0
Tilgang i årets løb	0
	<hr/>
Kostpris 30. september 2018	0
	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	0
Årets af-/nedskrivninger	0
	<hr/>
Af-/nedskrivninger 30. september 2018	0
	<hr/>
Materielle anlægsaktiver i alt	0
	<hr/> <hr/>
3 Materielle anlægsaktiver	
Koncern	
Kostpris, primo	283
Tilgang i årets løb	100
	<hr/>
Kostpris 30. september 2018	383
	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	-283
Årets af-/nedskrivninger	-17
	<hr/>
Af-/nedskrivninger 30. september 2018	-300
	<hr/>
Materielle anlægsaktiver i alt	83
	<hr/> <hr/>

	2018 TDKK Koncern	2017 TDKK Koncern	2018 TDKK Moder	2017 TDKK Moder
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris, primo	0	0	14.056	14.056
Kostpris 30. september 2018	0	0	14.056	14.056
Op- og nedskrivninger primo	0	0	1.612	7.525
Årets resultatandele før skat	0	0	2.310	4.087
Afskrivning goodwill, primo	0	0	-11.761	-11.761
Udloddet udbytte	0	0	-250	-10.000
Op- og nedskrivninger 30. september 2018	0	0	-8.089	-10.149
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	0	0	5.967	3.907

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Top Tours ApS, Faxe Ladeplads	100	6.217	2.310

	Primo	Udbetalt udbytte	Forslag til resultatdispon- ering	Ultimo
5 Egenkapital				
Moder				
Virksomhedskapital	125	0	0	125
Overført resultat	3.733	0	2.028	5.761
Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000	-10.000	250	250
	<u>13.858</u>	<u>-10.000</u>	<u>2.278</u>	<u>6.136</u>

Anpartskapitalen er fordelt således:

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

5 Egenkapital				
Koncern				
Virksomhedskapital	125	0	0	125
Overført resultat	3.733	0	2.028	5.761
Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000	-10.000	250	250
	<u>13.858</u>	<u>-10.000</u>	<u>2.278</u>	<u>6.136</u>

Anpartskapitalen er fordelt således:

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

NOTER

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Restgæld efter 5 år
6 Langfristede gældsforpligtelser			
Moder			
Selskabsskat	413	118	0
	<u>413</u>	<u>118</u>	<u>0</u>
6 Langfristede gældsforpligtelser			
Koncern			
Selskabsskat	413	118	0
	<u>413</u>	<u>118</u>	<u>0</u>
7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.			
Koncernen har en husleje-, leasing og øvrige forpligtigelser der pr. 30. september 2018 udgør TDKK 341.			
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 2.305 som sikkerhedsstillelse overfor Rejsegarantifonden.			
9 Nærtstående parter			
Som nærtstående parter anses:			
Top Tours ApS, Faxe Ladeplads			
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.			
Transaktioner med nærtstående parter omhandler leje af lokaler, løn og udlodning af udbytte.			
10 Forslag til resultatdisponering			
Forslag til udbytte for regnskabsåret	250	10.000	10.000
Overført resultat	2.028	-5.939	-5.939
	<u>2.278</u>	<u>4.061</u>	<u>4.061</u>
Forslag til resultatdisponering i alt	<u>2.278</u>	<u>4.061</u>	<u>4.061</u>

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.”

Bjarne Lundahl

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-077876698835

IP: 217.63.xxx.xxx

2019-02-28 09:10:08Z

NEM ID 

Martin Bisp

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-849479720941

IP: 217.63.xxx.xxx

2019-02-28 11:14:53Z

NEM ID 

Lise-Lotte Nielsen

Registreret revisor

Serienummer: CVR:38267132-RID:94333845

IP: 87.116.xxx.xxx

2019-02-28 11:26:25Z

NEM ID 

Brian Guldbæk

Registreret revisor

Serienummer: CVR:38267132-RID:88725799

IP: 87.116.xxx.xxx

2019-02-28 11:27:45Z

NEM ID 

Martin Bisp

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-849479720941

IP: 217.63.xxx.xxx

2019-02-28 11:34:05Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: H5X3Y-Q15/JH-QG2XG-N6ABB-X5XBL-8XN5Z

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>. 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>