

Top Tours Holding ApS  
Vallebovej 6  
Vallebo  
4654 Faxe Ladeplads

CVR-nr: 29 14 11 85

ÅRSRAPPORT  
1. oktober 2015 - 30. september 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19. december 2016



Bjarne Lundahl  
Dirigent

**Påtegninger**

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4

**Ledelsesberetning mv.**

Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8

**Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016**

Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

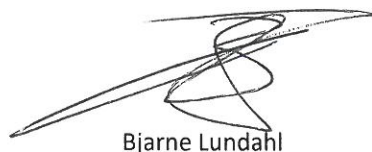
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Faxe Ladeplads, den 19. december 2016

**Direktion**



Martin Bisp



Bjarne Lundahl

**Til kapitalejerne af Top Tours Holding ApS****Revisionspåtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Top Tours Holding ApS for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

**Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

Selskabets ledelse 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

**Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

**Konklusion**

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Brøndby, den 19. december 2016


**TimeVision Brøndby**

Godkendt Revisionsaktieselskab

CVR-nr.: 19000435



Brian Guldbæk  
Registreret revisor



Lise-Lotte Nielsen  
Registreret revisor

---

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

CVR-nr.: 29 14 11 85

**Direktion** Martin Bisp  
Bjarne Lundahl

**Revisor** TimeVision Brøndby  
Godkendt Revisionsaktieselskab  
Park Alle 295, 2. sal  
2605 Brøndby

	2015/16 TDKK Koncern	2014/15 TDKK Koncern	2013/14 TDKK Koncern	2012/13 TDKK Koncern	2011/12 TDKK Koncern
<b>HOVEDTAL</b>					
Resultat af ordinær drift	7.792	4.392	10.155	7.869	5.739
Resultat af finansielle poster	-3.712	3.929	5.005	386	1.392
Årets resultat	3.174	6.353	11.299	5.907	4.750
Balancesum	48.709	44.294	54.278	57.940	56.367
Egenkapital	13.797	14.623	20.170	17.071	17.164
<b>PENGESTRØMME</b>					
- fra driftsaktivitet	6.892	-4.021	9.893	8.974	5.960
- fra investeringsaktivitet	-1	54	87	-2	-10
- fra finansieringsaktivitet	-4.000	-11.900	-8.200	-6.000	-4.648
Antal personer beskæftiget	18	15	18	19	15
<b>NØGLETAL i %</b>					
Afkastningsgrad	16,0	9,9	18,7	13,6	10,2
Soliditetsgrad	28,3	33,0	37,2	29,5	30,5
Forrentning af egenkapital	22,3	36,5	60,7	32,1	23,0



**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 01.10.2015 - 30.09.2016 udviser et overskud på TDKK 3.174, og selskabets balance pr. 30.09.2016 udviser en egenkapital på TDKK 13.797. Ledelsen opfatter selskabets udvikling som tilfredsstillende, når der tillige henses til samfundskonjunkturerne.

**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 er sket 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 niche orienterede produkter, for at tilgodese denne kundegruppe. I det forgangne år er motorsportsrejser blevet et nyt produkt. Dette skal udvikles fremadrettet og ligeledes skærpes fokus på hvilke målgrupper som primært køber rejserne. Derudover kommer ny hjemmeside med øget fokus på digitalisering og online salg som bør give øget salg 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 tilført nye ressourcer i form af flere medarbejdere heriblandt en ny direktør som sammen med den øvrige ledelse skal udvikle forretningen.

**Selskabets videnressourcer**

Selskabets fremtidige indtjening er afhængig af særlige videnressourcer, som selskabet er i besiddelse af.

**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 ikke helt opfyldt. Især den ændrede forbruger adfærd har påvirket aktivitetsniveauet. På trods af, at aktivitetsniveauet ikke helt har været som forventet, er det lykkedes at forbedre driftsresultatet.



## GENERELT

Koncernregnskabet og årsregnskabet for Top Tours Holding ApS for 2015/16 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 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.

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.

### 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.

### 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.

#### 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 deklarerer.

#### 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 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.

### 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 anskaffelsesværdien.

### Deposita

Deposita måles til anskaffelsespris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel 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 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 aktivet 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.

### **Gældsforpligtelser**

#### **Anden gæld**

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.

### **Forklaring af nøgletal**

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

1. OKTOBER 2015 - 30. SEPTEMBER 2016

	2015/16 TDKK Koncern	2014/15 TDKK Koncern	2015/16 TDKK Moder	2014/15 TDKK Moder
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b>	<b>14.499</b>	<b>10.309</b>	<b>-27</b>	<b>-20</b>
1 Personaleomkostninger	-6.690	-5.904	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-17	-13	1	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>7.792</b>	<b>4.392</b>	<b>-26</b>	<b>-20</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.194	6.368
Andre finansielle indtægter	468	3.991	0	0
Andre finansielle omkostninger	-4.180	-62	0	0
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>4.080</b>	<b>8.321</b>	<b>3.168</b>	<b>6.348</b>
Skat af årets resultat	-906	-1.968	6	4
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>3.174</b>	<b>6.353</b>	<b>3.174</b>	<b>6.352</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>				
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000	4.000	4.000	4.000
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	2.368
Overført resultat	-826	2.353	-826	-16
<b>DISPONERET I ALT</b>	<b>3.174</b>	<b>6.353</b>	<b>3.174</b>	<b>6.352</b>

## AKTIVER

	2016 TDKK Koncern	2015 TDKK Koncern	2016 TDKK Moder	2015 TDKK Moder
Koncessioner, patenter o.l.	15	0	0	0
Goodwill	0	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.820	10.625
Deposita	206	235	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>206</b>	<b>235</b>	<b>9.820</b>	<b>10.625</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>221</b>	<b>235</b>	<b>9.820</b>	<b>10.625</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	43	0	0	0
<b>Varebeholdninger</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.980	5.376
Selskabsskat	209	0	209	0
Andre tilgodehavender	643	608	5	5
Udskudt skatteaktiv	1	5	0	0
Periodeafgrænsningsposter	23.666	18.347	1	1
<b>Tilgodehavender</b>	<b>24.519</b>	<b>18.960</b>	<b>4.195</b>	<b>5.382</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	13.670	17.810	0	0
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>13.670</b>	<b>17.810</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>10.256</b>	<b>7.289</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>48.488</b>	<b>44.059</b>	<b>4.195</b>	<b>5.382</b>
<b>AKTIVER</b>	<b>48.709</b>	<b>44.294</b>	<b>14.015</b>	<b>16.007</b>



## PASSIVER

	2016 TDKK Koncern	2015 TDKK Koncern	2016 TDKK Moder	2015 TDKK Moder
Virksomhedskapital	125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	2.368
Overført resultat	9.672	10.498	9.671	8.129
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000	4.000	4.000	4.000
<b>3 EGENKAPITAL</b>	<b>13.797</b>	<b>14.623</b>	<b>13.796</b>	<b>14.622</b>
Kreditinstitutter	104	27	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	22.127	23.308	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.560	3.093	20	20
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	199	0
Selskabsskat	0	1.364	0	1.365
Anden gæld	1.267	853	0	0
Periodeafgrænsningsposter	6.847	0	0	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	7	1.026	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>34.912</b>	<b>29.671</b>	<b>219</b>	<b>1.385</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>34.912</b>	<b>29.671</b>	<b>219</b>	<b>1.385</b>
<b>PASSIVER</b>	<b>48.709</b>	<b>44.294</b>	<b>14.015</b>	<b>16.007</b>

4 Eventualposter mv.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

6 Nærtstående parter

	2015/16 TDKK Koncern	2014/15 TDKK Koncern	2015/16 TDKK Moder	2014/15 TDKK Moder
<b>Egenkapitalændringer</b>				
Egenkapital primo	14.623	20.170	14.622	20.170
Årets resultatandel i tilknyttede virksomheder	0	0	0	6.368
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	-4.000
Overført resultat	-826	2.353	-826	-16
Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.000	4.000	4.000	4.000
Betalt udbytte	<u>-4.000</u>	<u>-11.900</u>	<u>-4.000</u>	<u>-11.900</u>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>13.797</u></b>	<b><u>14.623</u></b>	<b><u>13.796</u></b>	<b><u>14.622</u></b>
<b>Specifikation af egenkapitalen</b>				
Virksomhedskapital, primo	125	125	125	125
<b>Virksomhedskapital i alt</b>	<b>125</b>	<b>125</b>	<b>125</b>	<b>125</b>
Årets resultatandel i tilknyttede virksomheder	0	0	0	6.368
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	-4.000
Kapitalregulering tilknyttede virksomheder	0	0	-2.368	0
<b>Reserve for opskrivning efter indre værdis metode i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.368</b>	<b>2.368</b>
Overført resultat, primo	10.498	8.145	8.129	8.145
Overført via resultatdisponering	-826	2.353	-826	-16
Overført fra reserve tilknyttede virksomhed	0	0	2.368	0
<b>Overført resultat i alt</b>	<b>9.672</b>	<b>10.498</b>	<b>9.671</b>	<b>8.129</b>
Udbytte for tidligere år	4.000	11.900	11.900	11.900
Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.000	4.000	4.000	4.000
Betalt udbytte	-4.000	-11.900	-11.900	-11.900
<b>Udbytte i alt</b>	<b><u>4.000</u></b>	<b><u>11.900</u></b>	<b><u>4.000</u></b>	<b><u>4.000</u></b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>13.797</u></b>	<b><u>14.623</u></b>	<b><u>13.796</u></b>	<b><u>14.622</u></b>

	2015/16 TDKK Koncern	2014/15 TDKK Koncern	2015/16 TDKK Moder	2014/15 TDKK Moder
Årets resultat	3.174	6.353	3.174	6.352
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	17	13	-1	0
Andre reguleringer	4.618	-1.961	-3.200	-6.372
Ændring af driftskapital	5.271	-8.391	1.594	9.910
<b>Pengestrømme fra drift før renter</b>	<b>13.080</b>	<b>-3.986</b>	<b>1.567</b>	<b>9.890</b>
Renteindbetalinger og lignende	468	3.991	0	0
Renteudbetalinger	-4.180	-62	0	0
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>9.368</b>	<b>-57</b>	<b>1.567</b>	<b>9.890</b>
Betalt selskabsskat	-2.476	-3.964	-1.568	-1.990
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>6.892</b>	<b>-4.021</b>	<b>-1</b>	<b>7.900</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-30	0	0	0
Deposita	29	54	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-1</b>	<b>54</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udbetalt udbytte	-4.000	-11.900	-4.000	-11.900
Udbytte fra tilknyttede og associerede virksomheder	0	0	4.000	4.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-4.000</b>	<b>-11.900</b>	<b>0</b>	<b>-7.900</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>2.891</b>	<b>-15.867</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>
Likvide midler, primo	7.263	23.131	0	0
<b>Likvide midler, ultimo</b>	<b>10.154</b>	<b>7.264</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>

	2015/16 TDKK Koncern	2014/15 TDKK Koncern	2015/16 TDKK Moder	2014/15 TDKK Moder
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Antal personer beskæftiget	18	15	0	0
Lønninger	5.911	5.236	0	0
Pensioner	648	551	0	0
Andre omkostninger til social sikring	131	117	0	0
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>6.690</b>	<b>5.904</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Direktion, gage	904	690	0	0
Direktion, pension	72	55	0	0
	<b>976</b>	<b>745</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	2016 TDKK Koncern	2015 TDKK Koncern	2016 TDKK Moder	2015 TDKK Moder
<b>2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris, primo	0	0	14.056	14.056
Kostpris 30. september 2016	0	0	14.056	14.056
Op- og nedskrivninger primo	0	0	8.331	5.962
Årets resultatandele før skat	0	0	3.194	6.368
Afskrivning goodwill, primo	0	0	-11.761	-11.761
Udloddet udbytte	0	0	-4.000	-4.000
Op- og nedskrivninger 30. september 2016	0	0	-4.236	-3.431
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.820</b>	<b>10.625</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Top Tours ApS, Faxe Ladeplads	100	13.820	3.194

	Primo	Kapital- regulering	Udbetalt udbytte	Forslag til resultatdispon- ering	Ultimo
<b>3 Egenkapital</b>					
Moder					
Virksomhedskapital	125	0	0	0	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.368	-2.368	0	0	0
Overført resultat	8.129	2.368	0	-826	9.671
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000	0	-4.000	4.000	4.000
	<u>14.622</u>	<u>0</u>	<u>-4.000</u>	<u>3.174</u>	<u>13.796</u>

<b>3 Egenkapital</b>					
Koncern					
Virksomhedskapital	125	0	0	0	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	0	0
Overført resultat	10.498	0	0	-826	9.672
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000	0	-4.000	4.000	4.000
	<u>14.623</u>	<u>0</u>	<u>-4.000</u>	<u>3.174</u>	<u>13.797</u>

**4 Eventualposter mv.**

Koncernen har en husleje- og leasingforpligtigelse der pr. 30. september 2016 udgør TDKK 263.

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 selskabs-skatte og kildeskatte på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

**5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Af de "likvide beholdninger" tjener TDKK 2.338 som sikkerhedsstillelse overfor Rejsegarantifonden.

**6 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.