

## TravelCo Holding ApS

Bethaniagade 40, 7400 Herning

CVR-nr. 29 15 41 04

## Årsrapport for 2019

14. regnskabsår

### Til Erhvervsstyrelsen

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. oktober 2020

---

Peder Hornshøj  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger og erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	6
Beretning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter til årsrapporten	10
Regnskabspraksis	12

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for TravelCo Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 1. oktober 2020

### Direktionen

Peder Hornshøj

Jón Karl Ólafsson

Peder Hornshøj

Björk Thórarinsdóttir

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

*Til kapitalejeren i TravelCo Holding ApS*

### **Afkræftende konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for TravelCo Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for afkræftende konklusion", ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at generalforsamlingen ikke bør godkende årsregnskabet.

### **Grundlag for afkræftende konklusion**

Ledelsen har aflagt årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift. Selskabets ledelse har ikke fremlagt tilstrækkelig dokumentation for, at selskabet har tilstrækkelig likviditet til at sikre selskabets fortsatte drift. Årsregnskabet burde efter vores opfattelse være udarbejdet efter realisationsprincippet, og anvendt regnskabspraksis for indregning og måling af selskabets aktiver og forpligtelser burde have været ændret i overensstemmelse hermed. Det har ikke været muligt at opgøre indvirkningen heraf på årsregnskabet.

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden 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 afkræftende konklusion.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### 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.

Som det fremgår af afsnittet "Grundlag for afkræftede konklusion", er vores konklusion om årsregnskabet modificeret som følge af forbehold for selskabets fortsatte drift. Vi har konkluderet, at ledelsesberetningen af samme årsag indeholder væsentlig fejlinformation i relation til de beløb og andre elementer, der er påvirket af forbehold for forsat drift.

Herning, den 1. oktober 2020

### Vistisen & Lunde

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 35 65 84 32

Flemming Sillesen, MNE-nr. 31436

Statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

<b>Selskabet</b>	TravelCo Holding ApS Bethaniagade 40 7400 Herning
	CVR-nr.: 29 15 41 04
	Stiftet: 1. november 2005
	Hjemstedskommune: Herning
	Regnskabsår: 1. januar til 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Jón Karl Ólafsson Peder Hornshøj Björk Thórarinsdóttir
<b>Direktionen</b>	Peder Hornshøj
<b>Revision</b>	Vistisen & Lunde Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Guldborgvej 1 7400 Herning

## Beretning

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter har bestået i besiddelse af ejerandele i selskaber med aktiviteter inden for rejsebranchen samt levering af ydelser til koncernselskaber i rejsebranchen.

### Usikkerhed om going concern

Som følge af datterselskabet TravelCo Nordic A/S aktuelle økonomiske situation ved regnskabsafslæggelsen, er det ledelsens opfattelse, at der kan være usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften.

### Udviklingen i regnskabsåret

Selskabets resultat for 2019 er påvirket af konkursen i Primera Air koncernen i oktober 2018 som har påvirket driften i datterselskabet TravelCo Nordic A/S. Datterselskabets resultat for 2019 er endvidere påvirket af nedskrivninger på goodwill og tilgodehavender mv. Dette har påvirket værdiansættelsen af datterselskabet TravelCo Nordic A/S væsentligt negativt, hvilket er årsagen til at værdien af dette selskab er nedskrevet med 98 mio. DKK i indeværende regnskabsår.

Regnskabsåret blev ikke tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer først en positiv drift i datterselskaberne i 2021 og at der bliver tilført yderligere kapital til koncernen i 2020, således at selskabet kan reetablere sin kapital.

### Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Datterselskabets drift i 2020 er påvirket negativt af COVID-19 pandemien som har betyder at selskabet ikke har haft almindelig drift siden primo marts 2020. Der forventes på denne baggrund et negativt resultat i datterselskabet for 2020.



**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

	Note	2019 DKK	2018 DKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-241.143</b>	<b>-1.423.058</b>
Personaleomkostninger	1	-38	-302.357
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver		0	-456.629
Andre driftsomkostninger		0	-10.204
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>-241.181</b>	<b>-2.192.248</b>
Andre finansielle indtægter		0	7
Finansielle omkostninger	2	-98.506.457	-153.070.194
<b>Resultat før skat</b>		<b>-98.747.638</b>	<b>-155.262.435</b>
Skat af årets resultat	3	-2.165.587	751.391
<b>Årets resultat</b>		<b>-100.913.225</b>	<b>-154.511.044</b>
Der foreslås fordelt således:			
Overført resultat		-100.913.225	-154.511.044
		<b>-100.913.225</b>	<b>-154.511.044</b>

## Balance pr. 31. december

### Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	98.500.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>98.500.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>98.500.000</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		827.135	827.135
Udsudte skatteaktiver	4	0	2.165.587
Andre tilgodehavender		3.240	31.915
<b>Tilgodehavender</b>		<b>830.375</b>	<b>3.024.637</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.131</b>	<b>70.044</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>834.506</b>	<b>3.094.681</b>
<b>Aktiver</b>		<b>834.506</b>	<b>101.594.681</b>

### Passiver

Anpartskapital		597.678	597.678
Overført resultat		-138.583.576	-37.670.351
<b>Egenkapital</b>	5	<b>-137.985.898</b>	<b>-37.072.673</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		99.323.294	99.323.294
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	6	<b>99.323.294</b>	<b>99.323.294</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	123.600
Gæld til tilknyttede virksomheder		39.457.110	38.960.460
Anden gæld		40.000	260.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>39.497.110</b>	<b>39.344.060</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>138.820.404</b>	<b>138.667.354</b>
<b>Passiver</b>		<b>834.506</b>	<b>101.594.681</b>
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>	7		
<b>Eventualforpligtelser</b>	8		

## Noter til årsrapporten

	2019 DKK	2018 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	0	221.565
Pensioner	0	42.534
Andre omkostninger til social sikring	38	5.693
Øvrige personaleomkostninger	0	32.565
	<u>38</u>	<u>302.357</u>
 Antal personer virksomheden gennemsnitlig har beskæftiget	<u>0</u>	<u>3</u>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Nedskrivning af finansielle aktiver	98.500.000	151.844.673
Andre finansielle omkostninger	6.457	1.225.521
	<u>98.506.457</u>	<u>153.070.194</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Regulering af udskudt skat	2.165.587	-751.391
	<u>2.165.587</u>	<u>-751.391</u>

### 4 Udskudte skatteaktiver

Udskudt skatteaktiv vedrører for indeværende regnskabsår skattemæssigt underskud. Udskudt skatteaktiv er nedskrevet med DKK 2.220.068.

### 5 Egenkapital

	Anpartskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. januar	597.678	-37.670.351	-37.072.673
Årets resultat	0	-100.913.225	-100.913.225
Egenkapital pr. 31. december	<u>597.678</u>	<u>-138.583.576</u>	<u>-137.985.898</u>

### 6 Langfristede gældsforpligtelser

Heraf forfalder DKK 99.323.294 til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet.

### 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har pantsat ejerandelene i TravelCo Nordic A/S til Arion Banki hf. som sikkerhed for det ultimative moderselskabs gæld til Arion Banki hf.

## Noter til årsrapporten

### 8 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med de tilknyttede virksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen fremgår af denne årsrapport og er indregnet i balancen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

## Regnskabspraksis

Årsrapporten for TravelCo Holding ApS for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

I henhold til årsregnskabslovens § 110 stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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 regnskabspost nedenfor.

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 afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

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

## Regnskabspraksis

### 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, jf. dog afsnittet om rengksbasmæssig afdækning.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb
- der foreligger en forpligtende salgsaftale
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, sociale omkostninger, pensioner mv. samt øvrige løn- og personaleafhængige omkostninger.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter og godtgørelse under aconto-skatteordningen.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med de danske koncernforbundne datterselskaber.

TravelCo Holding ApS fungerer som administrationselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst hensættes og betales af TravelCo Holding ApS.

Skatteeffekten af sambeskatningen med den danske dattervirksomhed fordeles på såvel overskud som underskud i dattervirksomheden i forhold til selskabernes skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i aconto-skatteordningen.

## Regnskabspraksis

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives denne til lavere værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssige afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsoverdragelse - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på der regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, 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 fremførselsberettigede skattemæssige 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

### Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.