



**Sønderjyllands Revision**  
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Nørreport 3 · 6200 Aabenraa  
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 74 62 95 20

Torvegade 6 · 6330 Padborg  
Tlf. 74 67 20 21 · Fax 74 67 22 15

Jyllandsgade 28<sup>1</sup> · 6400 Sønderborg  
Tlf. 74 43 77 00 · Fax 73 42 09 98

kontakt@sr.dk · www.sr.dk

# **Top Rejser Holding ApS**

**Storegade 59-60, 6100 Haderslev**

**CVR-nr. 31 76 74 07**

**Årsrapport**

**2015/16**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. februar 2017.

---

**Michael Prehn Krabbe Skousen**  
Dirigent

**Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for Top Rejser Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haderslev, den 12. februar 2017

### **Direktion**

Michael Prehn Krabbe Skousen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaverne i Top Rejser Holding ApS**

#### **Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Top Rejser Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **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.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorer standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorerets etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Konklusion**

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 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 udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Sønderborg, den 12. februar 2017

### **Sønderjyllands Revision**

Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 18 06 16 35

Flemming Smidt Jensen

Statsaut. revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Top Rejser Holding ApS Storegade 59-60 6100 Haderslev
	CVR-nr.: 31 76 74 07
	Stiftet: 30. september 2008
	Hjemsted: Haderslev
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
<b>Direktion</b>	Michael Prehn Krabbe Skousen
<b>Revision</b>	Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab Jyllandsgade 28 6400 Sønderborg
<b>Dattervirksomhed</b>	Top Rejser A/S, Haderslev

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i datterselskab.

### **Usædvanlige forhold**

Selskabets resultat for 2015/16 er påvirket med nedskrivning af goodwill på selskabets kapitalandel med i alt 1.365 t.kr.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årsregnskabet for 2015/16 er afsluttet med et underskud på kr. 2.197.316 mod et underskud i 2014/15 på t.kr. 502. Selskabets resultat anses som utilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør pr. 30. september 2016 kr. -2.461.288 og selskabet har dermed tabt hele anpartskapitalen. Ledelsen er opmærksom på indholdet af bestemmelserne i selskabslovens § 119.

Selskabets ledelse forventer at egenkapitalen kan reableres via den fremtidige drift i datterselskabet.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Top Rejser Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## **Resultatopgørelsen**

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### **Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## **Balancen**

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandel i tilknyttet virksomhed**

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttet virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandel i tilknyttet virksomhed. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Egenkapital - udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

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 samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Top Rejser Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september**

<u>Note</u>	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-1.991.072	-206
Andre eksterne omkostninger	-13.154	-76
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-2.004.226</b>	<b>-282</b>
1 Finansielle omkostninger	-256.143	-289
<b>Resultat før skat</b>	<b>-2.260.369</b>	<b>-571</b>
Skat af årets resultat	63.053	69
<b>Årets resultat</b>	<b>-2.197.316</b>	<b>-502</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	900
Disponeret fra overført resultat	-2.197.316	-1.402
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-2.197.316</b>	<b>-502</b>

**Balance 30. september**

<b>Aktiver</b>		2016	2015
<u>Note</u>		kr.	t.kr.
<b>Anlægsaktiver</b>			
2	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	3.781.892	6.273
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.781.892	6.273
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.781.892</b>	<b>6.273</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Udskudte skatteaktiver	48.225	0
	Tilgodehavende selskabsskat	25.534	16
	Tilgodehavender i alt	73.759	16
	Likvide beholdninger	55	0
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>73.814</b>	<b>16</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.855.706</b>	<b>6.289</b>

**Balance 30. september**

<b>Passiver</b>		2016	2015
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Egenkapital</b>			
3	Virksomhedskapital	118.750	119
4	Overført resultat	-2.580.038	-383
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-2.461.288</b>	<b>-264</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til pengeinstitutter	3.200.654	3.671
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.106.278	2.875
	Anden gæld	10.062	7
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	6.316.994	6.553
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>6.316.994</b>	<b>6.553</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>3.855.706</b>	<b>6.289</b>
<b>5</b>	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>6</b>	<b>Eventualposter</b>		

**Noter**

	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
<b>1. Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	120.332	92
Andre finansielle omkostninger	135.811	197
	<b>256.143</b>	<b>289</b>
	30/9 2016 kr.	30/9 2015 t.kr.
<b>2. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed</b>		
Kostpris primo	10.228.000	10.228
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>10.228.000</b>	<b>10.228</b>
Opskrivninger primo	825.152	1.098
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	57.577	477
Udbytte	-500.000	-750
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>382.729</b>	<b>825</b>
Afskrivninger på goodwill primo	-4.780.188	-4.097
Årets afskrivninger på goodwill	-682.884	-683
Nedskrivning på restværdi, goodwill	-1.365.765	0
<b>Afskrivninger på goodwill ultimo</b>	<b>-6.828.837</b>	<b>-4.780</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.781.892</b>	<b>6.273</b>
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	2.049

**Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport**

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos Top Rejser Holding ApS kr.
Top Rejser A/S, Haderslev	100 %	3.781.892	57.577	3.781.892

**Noter**

	30/9 2016 kr.	30/9 2015 t.kr.
<b>3. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital primo	118.750	125
Kontant kapitalnedsættelse	0	-6
	<u>118.750</u>	<u>119</u>

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen:

Kapitalnedsættelse på 6.250 kr. i regnskabsåret 2014/15.

<b>4. Overført resultat</b>		
Overført resultat primo	-382.722	1.113
Årets overførte overskud eller underskud	-2.197.316	-1.402
Overkurs ved kapitalnedsættelse	0	-94
	<u>-2.580.038</u>	<u>-383</u>

**5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Aktierne i Top Rejser A/S er håndpansat til sikkerhed for kreditfacilitet til pengeinstitut samt nedenstående selvskyldnerkaution.

Selskabets likvide midler er pantsat til sikkerhed for kreditfaciliet til pengeinstituttet.

**6. Eventualposter****Eventualforpligtelser**

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor dattervirksomhedens mellemværende med kreditinstitut, nom. 0 kr. pr. 30. september 2016, samt stillede bankgarantier, nom. 1.595 tkr. pr. 30. september 2016.

**Sambeskatning**

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

# 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.”

## Michael Prehn Krabbe Skousen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-704077037224

IP: 193.106.123.149

2017-03-01 07:13:45Z

NEM ID 

## Flemming Smidt Jensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: SØNDERJYLLANDS REVISION

Serienummer: CVR:18061635-RID:1288247003345

IP: 5.56.151.4

2017-03-01 08:05:29Z

NEM ID 

## Michael Prehn Krabbe Skousen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-704077037224

IP: 193.106.123.149

2017-03-01 08:29:17Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: ZALC8-8M353-AC1D2-80VKC-EGWBT-E6BBJ

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>