

Travel House A/S

Kvæsthusgade 1, 1.sal, 1251 København K
CVR-nr. 32 13 85 51

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 08.05.17

John Tyrrestrup
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 30

Selskabet

Travel House A/S
Kvæsthusgade 1, 1.sal
1251 København K
Telefon: 70 20 22 24
Hjemsted: København
CVR-nr.: 32 13 85 51
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jesper Boas Smith

Bestyrelse

Jesper Boas Smith
Ditlev Wedell-Wedellsborg, formand
Peter Erik Grønlund
Hans Henrik Obel

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Travel House A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 8. maj 2017

Direktionen

Jesper Boas Smith

Bestyrelsen

Jesper Boas Smith

Ditlev Wedell-Wedellsborg

Peter Erik Grønlund

Hans Henrik Obel

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Travel House A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Travel House A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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. 31.12.16 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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 og selskabet 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 og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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.

Søborg, den 8. maj 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Mads Myrtue Thomsen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014
<i>Resultat</i>			
Bruttoresultat	37.729	32.828	26.570
Resultat af primær drift	6.190	2.848	-762
Finansielle poster i alt	-280	-491	-492
Resultat før skat	5.910	2.357	-1.254
Skatter i alt	3.192	-1.414	545
Årets resultat	9.102	943	-709
<i>Balance</i>			
Samlede aktiver	97.422	78.934	60.289
Investeringer i materielle anlægsaktiver	94	188	870
Egenkapital	-862	-9.964	-10.907

Hovedtal - fortsat -

Beløb i t.t.DKK	2016	2015	2014
-----------------	------	------	------

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	18.325	13.653	7.816
Investeringer	-990	-4.705	-8.566
Finansiering	-2.800	3.000	3.125
Årets pengestrømme	14.535	11.948	2.375

Nøgletal

	2016	2015	2014
--	------	------	------

Soliditet

Egenkapitalandel	-1%	-13%	-18%
Likviditetsgrad	90%	79%	69%

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	66	66	62
---------------------------	----	----	----

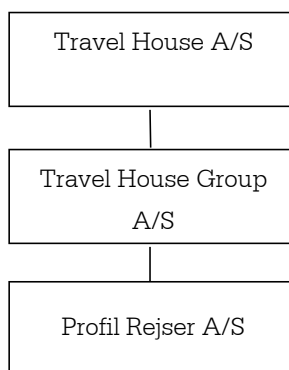
Definitioner af nøgletal

Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består af rejsebureauvirksomhed samt hermed beslægtet virksomhed via dattervirksomheder.

I Koncernen indgår det 100% ejede datterselskab Travel House Group A/S med tilhørende datterselskaber:



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2016 har fokus været på udvikling af salg og produkter. Derudover har der været investeret i markedsføring og salg via selskabets hjemmesider.

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på t.DKK 9.102 mod t.DKK 943 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på t.DKK -862.

Ledelsen anser årets resultat for at nærme sig et tilfredsstillende niveau. Det opnåede resultat er påvirket af, at enkelte forretningsområder ikke har præsteret tilfredsstillende.

Årets resultat er trods alt en væsentlig forbedring i forhold til 2015.

Oplysninger om fortsat drift

Koncernen har tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen og er derfor omfattet af selskabslovens § 119. Det er ledelsens forventning, at selskabskapitalen vil blive reableret gennem positiv drift med de tiltag, som er gjort i koncernen.

Forventet udvikling

Koncernen forventer en stigning i salget i 2017. Der forventes en positiv driftsindtjening i det kommende år på et højere niveau end i 2016.

Særlige risici*Driftsrisici*

Koncernen har udover den rent forretningsmæssige risiko, som eksempel påvirkning af kundernes rejsemønstre som følge af krigs- og terrorhændelser, naturkatastrofer etc., ingen usædvanlige risici.

Valutarisici

Salg af rejser til udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Det er koncernens politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet indkøb inden for de førstkomende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici

Som følge af selskabets soliditet og finansielle beredskab, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig, direkte effekt på indtjeningen. Der foretages derfor ikke afdækning af renterisici.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK
	37.729	32.828	-48	-49
2	-28.491	-26.760	0	0
	-3.048	-3.220	0	0
	6.190	2.848	-48	-49
	0	0	9.019	900
3	303	241	496	605
4	-583	-732	-406	-485
	5.910	2.357	9.061	971
5	3.192	-1.414	41	-28
	9.102	943	9.102	943

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	9.102	943	9.102	943
I alt	9.102	943	9.102	943

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Erhvervede rettigheder	2.273	2.318	0	0
	Goodwill	11.540	13.327	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	13.813	15.645	0	0
	Indretning af lejede lokaler	574	710	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	133	229	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	707	939	0	0
10	Deposita	562	562	0	0
10	Andre tilgodehavender	4.668	4.668	11.791	2.771
	Finansielle anlægsaktiver i alt	5.230	5.230	11.791	2.771
	Anlægsaktiver i alt	19.750	21.814	11.791	2.771
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	30.461	24.741	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	676	584	2.810	2.347
13	Udskudt skatteaktiv	4.497	1.666	216	208
	Andre tilgodehavender	1.332	4.533	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	1.755	1.180	0	0
	Tilgodehavender i alt	38.721	32.704	3.026	2.555
	Likvide beholdninger	38.951	24.416	124	124
	Omsætningsaktiver i alt	77.672	57.120	3.150	2.679
	Aktiver i alt	97.422	78.934	14.941	5.450

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK
PASSIVER					
Note					
12	Selskabskapital	569	569	569	569
	Overført resultat	-1.431	-10.533	-1.431	-10.533
	Egenkapital i alt	-862	-9.964	-862	-9.964
14	Ansvarlig lånekapital	13.548	13.548	13.548	13.548
14	Anden gæld	0	2.800	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	13.548	16.348	13.548	13.548
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.540	1.350	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	64.388	53.300	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	11.061	10.443	0	0
	Selskabsskat	979	1.323	0	17
	Anden gæld	6.768	6.134	2.255	1.849
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	84.736	72.550	2.255	1.866
	Gældsforpligtelser i alt	98.284	88.898	15.803	15.414
	Passiver i alt	97.422	78.934	14.941	5.450

15 Afledte finansielle instrumenter

16 Eventualforpligtelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15			
Saldo pr. 01.01.15	569	-11.476	-10.907
Forslag til resultatdisponering	0	943	943
Saldo pr. 31.12.15	569	-10.533	-9.964
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	569	-10.533	-9.964
Forslag til resultatdisponering	0	9.102	9.102
Saldo pr. 31.12.16	569	-1.431	-862
Moder:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15			
Saldo pr. 01.01.15	569	-11.476	-10.907
Forslag til resultatdisponering	0	943	943
Saldo pr. 31.12.15	569	-10.533	-9.964
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	569	-10.533	-9.964
Forslag til resultatdisponering	0	9.102	9.102
Saldo pr. 31.12.16	569	-1.431	-862

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2016 t.DKK	2015 t.DKK
Årets resultat	9.102	943
17 Reguleringer	137	5.034
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-262	-5.211
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	9.610	13.379
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	18.587	14.145
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	304	240
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-582	-732
Betalt selskabsskat	16	0
Pengestrømme fra driften	18.325	13.653
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-904	-4.517
Køb af materielle anlægsaktiver	-86	-188
Pengestrømme fra investeringer	-990	-4.705
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	3.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-2.800	0
Pengestrømme fra finansiering	-2.800	3.000
Årets samlede pengestrømme	14.535	11.948
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	24.416	12.468
Likvide beholdninger ved årets slutning	38.951	24.416
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	38.951	24.416
I alt	38.951	24.416

1. Oplysninger om fortsat drift

Koncernen har tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen og er derfor omfattet af selskabslovens § 119. Det er ledelsens forventning, at selskabskapitalen vil blive retableret gennem positiv drift med de tiltag, som er gjort i koncernen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	26.837	25.355	0	0
Pensioner	465	366	0	0
Andre omkostninger til social sikring	410	386	0	0
Andre personaleomkostninger	779	653	0	0
I alt	28.491	26.760	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	66	66	0	0

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	138	187	496	605
Øvrige finansielle indtægter	165	54	0	0
I alt	303	241	496	605

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	485	0	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	583	247	406	485
I alt	583	732	406	485

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK
5. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	979	1.403	0	17
Årets regulering af udskudt skat	-2.831	0	-8	0
Regulering af skat fra tidligere år	-1.340	11	-33	11
I alt	-3.192	1.414	-41	28

6. Resultatdisponering

Overført resultat	9.102	943	9.102	943
I alt	9.102	943	9.102	943

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncernen:		
Kostpris pr. 01.01.16	5.323	21.694
Tilgang i året	735	169
Kostpris pr. 31.12.16	6.058	21.863
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-3.005	-8.144
Afskrivninger i året	-780	-2.179
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-3.785	-10.323
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	2.273	11.540

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Indretning af leje- de lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.16	2.229	9.490
Tilgang i året	86	0
Kostpris pr. 31.12.16	2.315	9.490
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-1.519	-9.263
Afskrivninger i året	-222	-94
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-1.741	-9.357
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	574	133

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder
Morderselskab:	
Kostpris pr. 01.01.16	5.973
Kostpris pr. 31.12.16	5.973
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-19.750
Årets resultat fra kapitalandele	9.020
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	4.757
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-5.973
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital t.DKK	Årets resultat t.DKK
Dattervirksomheder:			
Travel House Group A/S, Frederiksberg	100%	-4.758	8.793

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita	Andre tilgodehaver
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.16	562	4.668
Kostpris pr. 31.12.16	562	4.668
Moder:		
Kostpris pr. 01.01.16	0	16.548
Kostpris pr. 31.12.16	0	16.548
Nedskrivninger pr. 01.01.16	0	-13.777
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	0	9.020
Nedskrivninger pr. 31.12.16	0	-4.757
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	11.791

Moderselskabet har ydet et ansvarligt lån, stort t.DKK 16.548. Lånet forrentes med en årlig rente på 3 % p.a. Lånet er afdragsfrit frem til 30. april 2019, hvor afdragsbetingelserne aftales.

Lånet træder tilbage for alle låntagers finansielle kreditorer. I lånet er modregnet t.DKK 5.790, til dækning af negative kapitalandele i tilknyttet virksomhed.

I koncernen indgår 2 ansvarlige lån på i alt t.DKK 4.668 som er ydet til øvrige tilknyttede virksomheder. Lånene forrentes begge med en årlig rente på 3 % p.a. Lånene er afdragsfrie frem til 30. april 2019, hvor afdragsbetingelserne aftales. Lånet træder tilbage for alle låntagers finansielle kreditorer.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
<hr/>				

11. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	767	700	0	0
Forudbetalte omkostninger	988	480	0	0
I alt	1.755	1.180	0	0

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Aktiekapital	569.476	569
I alt		569

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK

13. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.16	1.666	1.666	208	208
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.831	0	8	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.16	4.497	1.666	216	208

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
---------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Ansvarlig lånekapital	13.548	13.548
Anden gæld	0	2.800
I alt	13.548	16.348

Moder:

Ansvarlig lånekapital	13.548	13.548
I alt	13.548	13.548

Selskabets aktionærer har stillet ansvarlig lånekapital til rådighed for Travel House A/S.

Lånet forrentes med en årlig rente på 3 % p.a. Lånet er adragsfrit frem til 30. april 2019, hvor afdragsbetingelserne aftales. Lånet træder tilbage for alle låntagers finansielle kreditorer.

15. Afledte finansielle instrumenter

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Koncernen indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidige betalinger af kreditorer i udenlandsk valuta. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.16 t.DKK 459. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

16. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 36 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 12, i alt t.DKK 438.

Koncernen har samlede huslejeforpligtelser for t.DKK 598 vedrørende lejemål på Frederiksberg, i Odense og i Silkeborg.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 2.500 overfor Rejsegarantifonden.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen indgår i den nationale sambeskatning med Niki Invest ApS, CVR-nr. 25 23 79 94 som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Koncernen hæfter fra og med 1. marts 2013 forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Modervirksomheden:

Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.16.

	Koncern	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.050	3.220
Finansielle indtægter	-304	-241
Finansielle omkostninger	582	732
Skat af årets resultat	-3.191	1.414
Øvrige reguleringer	0	-91
I alt	137	5.034

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	3-5	0
Goodwill	10	0
Indretning af lejede lokaler	3-5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Travel House A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.