

Travel House A/S

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

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 07.05.18

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
Hjemsted: København
CVR-nr.: 32 13 85 51
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jesper Boas Smith

Bestyrelse

Ditlev Gustav Wedell-Wedellsborg, formand
Jesper Boas Smith
Hans Henrik Obel
Christian Folden Lund

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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. 31.12.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 7. maj 2018

Direktionen

Jesper Boas Smith

Bestyrelsen

Ditlev Gustav Wedell-Wedellsborg
Formand

Jesper Boas Smith

Hans Henrik Obel

Christian Folden Lund

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 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet 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 eller 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 7. maj 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Mads Myrtue Thomsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne10636

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014
<i>Resultat</i>				
Bruttoresultat	39.633	37.729	32.828	26.570
Resultat af primær drift	5.377	6.190	2.848	-762
Finansielle poster i alt	-863	-280	-491	-492
Resultat før skat	4.514	5.910	2.357	-1.254
Skatter i alt	-1.017	3.192	-1.414	545
Årets resultat	3.497	9.102	943	-709
<i>Balance</i>				
Samlede aktiver	112.231	97.422	78.934	60.289
Investeringer i materielle anlægsaktiver	451	94	188	870
Egenkapital	2.635	-862	-9.964	-10.907

Hovedtal - fortsat -

Beløb i t.t.DKK	2017	2016	2015	2014
-----------------	------	------	------	------

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	7.545	18.325	13.653	7.816
Investeringer	-1.572	-990	-4.705	-8.566
Finansiering	0	-2.800	3.000	3.125
Årets pengestrømme	5.973	14.535	11.948	2.375

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014
--	------	------	------	------

Soliditet

Egenkapitalandel	2%	-1%	-13%	-18%
Likviditetsgrad	98%	92%	79%	69%

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	71	66	66	62
---------------------------	----	----	----	----

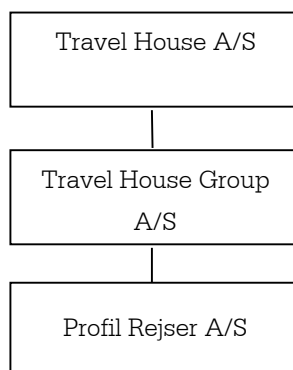
Definitioner af nøgletal

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 2017 har fokus været på udvikling af salg og produkter. Derudover har der været investeret i markedsføring og salg via selskabets hjemmesider.

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på t.DKK 3.497 mod t.DKK 9.102 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 2.635. Efter indregning af ansvarlig lånekapital, udgør selskabets samlede ansvarlige kapital pr. 31. december 2017 t.DKK 16.183.

Ledelsen anser årets resultat for at være mindre tilfredsstillende.

Ledelsen har besluttet ikke at oplyse nettoomsætningen, men kun bruttoresultatet under henvisning til årsregnskabslovens bestemmelser.

Forventet udvikling

Koncernen forventer en stigning i salget i 2018, som følge af de investeringer som er foretaget i 2017. Derfor forventes en positiv driftsindtjening i det kommende år på et højere niveau end i 2017.

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 via køb af valuta og valutaterminsforretninger til afdækning af forventet indkøb inden for de førstkommende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 t.DKK	2016 t.DKK	2017 t.DKK	2016 t.DKK
	39.633	37.729	-61	-48
1	-30.901	-28.491	0	0
	-3.355	-3.048	0	0
	5.377	6.190	-61	-48
	0	0	3.474	9.019
2	228	303	496	496
3	-1.091	-583	-406	-406
	4.514	5.910	3.503	9.061
4	-1.017	3.192	-6	41
	3.497	9.102	3.497	9.102

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	3.497	9.102	3.497	9.102
I alt	3.497	9.102	3.497	9.102

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	2.265	2.273	0	0
	Goodwill	9.354	11.540	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	286	0	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	11.905	13.813	0	0
	Indretning af lejede lokaler	709	574	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	123	133	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	832	707	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
9	Deposita	562	562	0	0
9	Andre tilgodehavender	4.668	4.668	15.265	11.791
	Finansielle anlægsaktiver i alt	5.230	5.230	15.265	11.791
	Anlægsaktiver i alt	17.967	19.750	15.265	11.791
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	42.146	30.461	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	815	676	807	2.810
12	Udskudt skatteaktiv	3.374	4.497	167	216
	Andre tilgodehavender	1.253	1.332	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	1.752	1.755	0	0
	Tilgodehavender i alt	49.340	38.721	974	3.026
	Likvide beholdninger	44.924	38.951	92	124
	Omsætningsaktiver i alt	94.264	77.672	1.066	3.150
	Aktiver i alt	112.231	97.422	16.331	14.941

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK
PASSIVER					
Note					
11	Selskabskapital	569	569	569	569
	Overført resultat	2.066	-1.431	2.066	-1.431
	Egenkapital i alt	2.635	-862	2.635	-862
13	Ansvarlig lånekapital	13.548	13.548	13.548	13.548
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	13.548	13.548	13.548	13.548
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.615	1.540	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	78.287	64.388	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	10.444	11.061	0	0
	Selskabsskat	724	979	0	0
	Anden gæld	4.978	6.768	148	2.255
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	96.048	84.736	148	2.255
	Gældsforpligtelser i alt	109.596	98.284	13.696	15.803
	Passiver i alt	112.231	97.422	16.331	14.941

14 Eventualforpligtelser

15 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:			
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
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.01.17	569	-1.431	-862
Forslag til resultatdisponering	0	3.497	3.497
Saldo pr. 31.12.17	569	2.066	2.635
Moder:			
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
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.01.17	569	-1.431	-862
Forslag til resultatdisponering	0	3.497	3.497
Saldo pr. 31.12.17	569	2.066	2.635

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2017 t.DKK	2016 t.DKK
Årets resultat	3.497	9.102
16 Reguleringer	5.235	137
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-12.790	-262
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	12.614	9.610
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	8.556	18.587
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	228	304
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.091	-582
Betalt selskabsskat	-148	16
Pengestrømme fra driften	7.545	18.325
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.121	-904
Køb af materielle anlægsaktiver	-451	-86
Pengestrømme fra investeringer	-1.572	-990
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-2.800
Pengestrømme fra finansiering	0	-2.800
Årets samlede pengestrømme	5.973	14.535
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	38.951	24.416
Likvide beholdninger ved årets slutning	44.924	38.951
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	44.924	38.951
I alt	44.924	38.951

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 t.DKK	2016 t.DKK	2017 t.DKK	2016 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	29.168	26.837	0	0
Pensioner	450	465	0	0
Andre omkostninger til social sikring	446	410	0	0
Andre personaleomkostninger	837	779	0	0
I alt	30.901	28.491	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	71	66	0	0

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	140	138	496	496
Øvrige finansielle indtægter	88	165	0	0
I alt	228	303	496	496

3. Finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.091	583	406	406
I alt	1.091	583	406	406

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 t.DKK	2016 t.DKK	2017 t.DKK	2016 t.DKK
4. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	724	979	0	0
Skatteværdi af underskud i tilknyttede virksomheder	-830	0	-42	0
Årets regulering af udskudt skat	1.123	-2.832	48	-8
Regulering af skat fra tidligere år	0	-1.339	0	-33
I alt	1.017	-3.192	6	-41

5. Resultatdisponering

Overført resultat	3.497	9.102	3.497	9.102
I alt	3.497	9.102	3.497	9.102

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.17	6.058	21.863	0
Tilgang i året	835	0	286
Kostpris pr. 31.12.17	6.893	21.863	286
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-3.786	-10.323	0
Afskrivninger i året	-842	-2.186	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-4.628	-12.509	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	2.265	9.354	286

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Indretning af leje- de lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.17	2.315	9.491
Tilgang i året	370	81
Kostpris pr. 31.12.17	2.685	9.572
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-1.741	-9.358
Afskrivninger i året	-235	-91
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-1.976	-9.449
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	709	123

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.17	5.973
Kostpris pr. 31.12.17	5.973
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-10.730
Årets resultat fra kapitalandele	3.474
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.283
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-5.973
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0
Navn og hjemsted:	
	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Travel House Group A/S, Frederiksberg	100%

Dattervirksomheden Travel House Group A/S har aflagt årsrapport for 2017 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita	Andre tilgodehaver
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.17	562	4.668
Kostpris pr. 31.12.17	562	4.668
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.17	0	16.548
Kostpris pr. 31.12.17	0	16.548
Nedskrivninger pr. 01.01.17	0	-4.757
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	0	3.474
Nedskrivninger pr. 31.12.17	0	-1.283
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0	15.265

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 1.283, 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	
	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK

10. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	661	767	0	0
Forudbetalte omkostninger	1.091	988	0	0
I alt	1.752	1.755	0	0

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK

12. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.17	4.497	1.666	216	263
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-1.123	2.831	-49	-47
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.17	3.374	4.497	167	216

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Koncern:			
Ansvarlig lånekapital	0	13.548	13.548
I alt	0	13.548	13.548
Modervirksomhed:			
Ansvarlig lånekapital	0	13.548	13.548
I alt	0	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.

14. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 24 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 11, i alt t.DKK 272.

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.

Koncernen indgår i den nationale sambeskatning med Niki Invest ApS, CVR-nr. 25 23 79 94 som administrationsselskab 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.

15. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Niki Invest ApS.

	Koncern	
	2017	2016
	t.DKK	t.DKK

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.355	3.050
Finansielle indtægter	-228	-304
Finansielle omkostninger	1.091	582
Skat af årets resultat	1.017	-3.191
I alt	5.235	137

17. 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.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpe-materialer 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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 omkostninger der kan henføres direkte til nettoomsætningen.

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.

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".

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 renteomkostninger, 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.

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***Udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 nettosalgpris 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.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 (lånop-tagelsen). 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.