

**Travel House A/S**  
Kvæsthusgade 1, 1., 1251 København

CVR-nr. 32 13 85 51

**Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den *24/5/16*.



Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse for koncernen	17
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Travel House A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15. april 2016

### Direktion



Jesper Boas Smith

### Bestyrelse




Ditlev Wedel-Wedellsborg  
Bestyrelsesformand



Peter Grønlund



Jesper Boas Smith



Hans Henrik Obel

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til kapitalejerne i Travel House A/S**

#### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Travel House A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

#### **Revisors ansvar**

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 15. april 2016

### AP | Statsautoriserede Revisorer P/S

CVR-nr. 34 88 49 35

  
Mads Myrtue Thomsen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Travel House A/S Kvæsthusgade 1, 1. 1251 København
	CVR-nr.: 32 13 85 51
	Stiftet: 27. april 2009
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Ditlev Wedell-Wedellsborg, Bestyrelsesformand Peter Grønlund Jesper Boas Smith Hans Henrik Obel
<b>Direktion</b>	Jesper Boas Smith
<b>Revision</b>	AP   Statsautoriserede Revisorer P/S Nørre Farimagsgade 11 1364 København K

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>		
Bruttoresultat	32.828	26.570
Resultat af ordinær primær drift	2.848	-762
Finansielle poster, netto	-491	-492
Årets resultat	943	-709
<b>Balance:</b>		
Balancesum	78.934	60.289
Investeringer i materielle anlægsaktiver	188	870
Egenkapital	-9.964	-10.907
Ansvarlig kapital	3.584	-359
<b>Pengestrømme:</b>		
Driftsaktivitet	13.653	7.816
Investeringsaktivitet	-4.705	-8.566
Finansieringsaktivitet	3.000	3.125
Pengestrømme i alt	11.948	2.375
<b>Medarbejdere:</b>		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	66	62
<b>Nøgletal i %: *)</b>		
Likviditetsgrad	78,7	69,1
Soliditetsgrad	-12,6	-18,1

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 128, stk. 3 er kun medtaget hoved- og nøgletal for indeværende og sidste år.

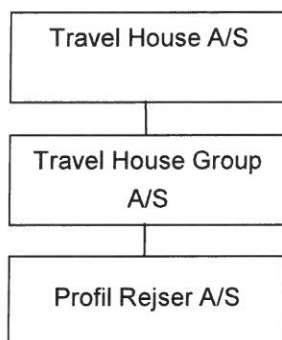
## Ledelsesberetning

---

### Koncernens 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 100 % ejede datterselskab Profil Rejser A/S:



### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2015 har fokus været fortsat udvikling af salg og produkter.

Selskabet har formået at øge omsætningen i 2015 med 8%. Bruttofortjenesten er øget med 13%, hvilket har medvirket til et positivt driftsresultat i datterselskabet Profil Rejser A/S.

Datterselskabet Profil Rejser A/S har i 2015 gennemført opkøb af nye forretninger – Escape Travel & SportConcept. Alle forretningsområder udviser positiv vækst på såvel top- som bundlinje. Derudover er der investeret i markedsføring og salg via selskabets hjemmesider.

Årets resultat udviser et overskud på 943 t.kr. mod -709 t.kr. sidste år. Selskabets egenkapital er negativ med t.kr. -9.964. Efter indregning af ansvarlig lånekapital, udgør selskabets samlede ansvarlige kapital pr. 31. december 2015 t.kr. 3.584. Det er ledelsens forventning, at egenkapitalen vil blive retableret gennem positiv drift med de tiltag, som er gjort i virksomheden.

Resultatet må betegnes som værende utilfredsstillende. Årets resultat er en forbedring i forhold til 2014, men ledelsen havde forventning om en større bundlinje. Dette skyldes at enkelte forretningsområder ikke har præsteret som forventet.

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



## **Ledelsesberetning**

---

### **Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici**

#### **Driftsrisici**

Koncernen har udover den rent forretningsmæssige risiko, som for 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.

#### **Den forventede udvikling**

Koncernen forventer en stigning i salget i 2016, som følge af de investeringer og tilkøb af aktivitet som er foretaget i 2015. Derfor forventes en positiv driftsindtjening i det kommende år på et højere niveau end i 2015.

#### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Travel House A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i t.DKK.

### 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 tilbageførslser 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Travel House A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Travel House A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, varekøb, andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af rejser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af varer og ydelser med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### 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.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### 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.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske 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 (fuld fordeling).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Udviklingsomkostninger

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år og overstiger ikke 20 år.

### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5-20 år og er længst for erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 Travel House A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### Gældsforpligtelser

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

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

### Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

**Likviditetsgrad**

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

**Soliditetsgrad**

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Morderselskab	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
	<b>32.828</b>	<b>26.570</b>	<b>-49</b>	<b>-9</b>
1 Personaleomkostninger	-26.760	-24.307	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-3.220	-3.025	0	0
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>2.848</b>	<b>-762</b>	<b>-49</b>	<b>-9</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	900	-824
2 Andre finansielle indtægter	241	204	605	539
3 Øvrige finansielle omkostninger	-732	-696	-485	-422
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.357</b>	<b>-1.254</b>	<b>971</b>	<b>-716</b>
4 Skat af årets resultat	-1.414	545	-28	7
<b>Årets resultat</b>	<b>943</b>	<b>-709</b>	<b>943</b>	<b>-709</b>

### Forslag til resultatdisponering:

Overføres til overført resultat	943	0
Disponeret fra overført resultat	0	-709
<b>Disponeret i alt</b>	<b>943</b>	<b>-709</b>



## Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
5	Udviklingsomkostninger	2.318	999	0	0
6	Goodwill	13.327	12.804	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	15.645	13.803	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	229	331	0	0
8	Indretning af lejede lokaler	710	964	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	939	1.295	0	0
10	Ansvarlig lånekapital	4.668	4.668	2.771	0
11	Deposita	562	562	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	5.230	5.230	2.771	0
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>21.814</b>	<b>20.328</b>	<b>2.771</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.741	19.554	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	584	548	2.347	875
	Udskudte skatteaktiver	1.666	1.666	208	208
	Andre tilgodehavender	4.533	4.531	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	1.180	1.194	0	0
	Tilgodehavender i alt	32.704	27.493	2.555	1.083
	Likvide beholdninger	24.416	12.468	124	125
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>57.120</b>	<b>39.961</b>	<b>2.679</b>	<b>1.208</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>78.934</b>	<b>60.289</b>	<b>5.450</b>	<b>1.208</b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
12	Virksomhedskapital	569	569	569	569
	Overført resultat	-10.533	-11.476	-10.533	-11.476
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-9.964</b>	<b>-10.907</b>	<b>-9.964</b>	<b>-10.907</b>
13	Ansvarlig lånekapital	13.548	10.548	13.548	10.548
	<b>Ansvarlig kapital i alt</b>	<b>3.584</b>	<b>-359</b>	<b>3.584</b>	<b>-359</b>
<b>Gældsforpligtelser i øvrigt</b>					
	Anden langfristet gæld	2.800	2.800	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	16.348	13.348	13.548	10.548
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.350	1.382	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	53.300	41.091	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	10.443	9.497	4	0
	Selskabsskat	1.323	0	17	0
	Anden gæld	6.134	5.878	1.845	1.567
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	72.550	57.848	1.866	1.567
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>88.898</b>	<b>71.196</b>	<b>15.414</b>	<b>12.115</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>78.934</b>	<b>60.289</b>	<b>5.450</b>	<b>1.208</b>
15	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
16	<b>Eventualposter</b>				
17	<b>Nærtstående parter</b>				

## Egenkapitaloppgørelse for koncernen

---

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2014	500	-13.823	-13.323
Kontant kapitaludvidelse 29. januar 2014	69	3.056	3.125
Årets overførte overskud eller underskud	0	-709	-709
Egenkapital 1. januar 2015	569	-11.476	-10.907
Årets overførte overskud eller underskud	0	943	943
	<b>569</b>	<b>-10.533</b>	<b>-9.964</b>

## Egenkapitaloppgørelse for moderselskabet

---

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2014	500	-13.823	-13.323
Kontant kapitaludvidelse 29. januar 2014	69	0	69
Årets overførte overskud eller underskud	0	-709	-709
Indbetalt overkurs ved kontant kapitalforhøjelse 29. januar 2014	0	3.056	3.056
Egenkapital 1. januar 2015	569	-11.476	-10.907
Årets overførte overskud eller underskud	0	943	943
	<b>569</b>	<b>-10.533</b>	<b>-9.964</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Årets resultat	943	-709
18 Reguleringer	5.034	3.067
19 Ændring i driftskapital	8.168	5.950
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	14.145	8.308
Renteindbetalinger og lignende	240	204
Renteudbetalinger og lignende	-732	-696
Pengestrøm fra ordinær drift	13.653	7.816
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>13.653</b>	<b>7.816</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.917	-647
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	130
Køb af materielle anlægsaktiver	-188	-870
20 Køb af virksomheder og aktiviteter	-2.600	-7.194
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	15
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-4.705</b>	<b>-8.566</b>
Optagelse af langfristet gæld	3.000	0
Afdrag på langfristet gæld	0	0
Kontant kapitalforhøjelse	0	3.125
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>3.000</b>	<b>3.125</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>11.948</b>	<b>2.375</b>
Likvider 1. januar 2015	12.468	10.093
<b>Likvider 31. december 2015</b>	<b>24.416</b>	<b>12.468</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	24.416	12.468
<b>Likvider 31. december 2015</b>	<b>24.416</b>	<b>12.468</b>

## Noter

	Koncern		Morderselskab	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	25.626	23.430	0	0
Pensioner	367	178	0	0
Andre omkostninger til social sikring	767	699	0	0
	<b>26.760</b>	<b>24.307</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	66	62	0	0
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	187	187	605	539
Andre finansielle indtægter	54	17	0	0
	<b>241</b>	<b>204</b>	<b>605</b>	<b>539</b>
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	485	531	485	422
Andre finansielle omkostninger	247	165	0	0
	<b>732</b>	<b>696</b>	<b>485</b>	<b>422</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	1.414	-263	17	26
Årets regulering af udskudt skat	0	458	0	0
Regulering af tidligere års skat	0	-740	11	-33
	<b>1.414</b>	<b>-545</b>	<b>28</b>	<b>-7</b>

Koncernen har pr. 31. december 2015 et samlet udskudt skatteaktiv på t.kr. 4.829, hvor t.kr. 1.666 af skatteaktivet er indregnet i balancen pr. 31. december 2015.

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>5. Udviklingsomkostninger</b>		
Kostpris 1. januar 2015	3.355	2.708
Tilgang i årets løb	1.917	647
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>5.272</b>	<b>3.355</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-2.355	-1.882
Årets afskrivninger	-599	-474
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-2.954</b>	<b>-2.356</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>2.318</b>	<b>999</b>

	Koncern	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>6. Goodwill</b>		
Kostpris 1. januar 2015	19.117	12.066
Tilgang i årets løb	2.600	7.194
Afgang i årets løb	0	-143
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>21.717</b>	<b>19.117</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-6.313	-4.483
Årets afskrivninger	-2.077	-1.867
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	37
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-8.390</b>	<b>-6.313</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>13.327</b>	<b>12.804</b>

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar 2015	9.303	9.303
Tilgang i årets løb	188	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>9.491</b>	<b>9.303</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-8.972	-8.630
Årets afskrivninger	-290	-342
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-9.262</b>	<b>-8.972</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>229</b>	<b>331</b>

	Koncern	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>8. Indretning af lejede lokaler</b>		
Kostpris 1. januar 2015	2.229	1.359
Tilgang i årets løb	0	870
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>2.229</b>	<b>2.229</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-1.265	-892
Årets afskrivninger	-254	-373
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-1.519</b>	<b>-1.265</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>710</b>	<b>964</b>

## Noter

		Morderselskab		
		31/12 2015	31/12 2014	
		t.kr.	t.kr.	
<b>9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar 2015		5.973	5.973	
<b>Kostpris 31. december 2015</b>		<b>5.973</b>	<b>5.973</b>	
Nedskrivninger 1. januar 2015		-16.865	-16.709	
Årets resultat før afskrivninger på goodwill		1.567	-156	
<b>Nedskrivninger 31. december 2015</b>		<b>-15.298</b>	<b>-16.865</b>	
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2015		-3.784	-3.116	
Årets afskrivninger på goodwill		-668	-668	
<b>Afskrivninger på goodwill 31. december 2015</b>		<b>-4.452</b>	<b>-3.784</b>	
Modregnet i tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed		13.777	14.676	
<b>Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser</b>		<b>13.777</b>	<b>14.676</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter</b>				
		<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Regnskabs-</b>
	<b>Ejerandel</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>mæssig værdi</b>
				<b>hos Travel</b>
				<b>House A/S</b>
Travel House Group A/S,				<b>t.kr.</b>
Frederiksberg	100 %	<u>-13.551</u>	<u>928</u>	<u>0</u>



## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>10. Ansvarlig lånekapital</b>				
Kostpris 1. januar 2015	4.668	4.668	10.548	10.548
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.000</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b><u>4.668</u></b>	<b><u>4.668</u></b>	<b><u>13.548</u></b>	<b><u>10.548</u></b>
Nedskrivninger 1. januar 2015	0	0	-10.548	-10.548
Årets nedskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-229</u>	<u>0</u>
<b>Nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-10.777</u></b>	<b><u>-10.548</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>4.668</u></b>	<b><u>4.668</u></b>	<b><u>2.771</u></b>	<b><u>0</u></b>

Moderselskabet har ydet et ansvarligt lån, stort t.kr. 13.548. Lånet forrentes med en årlig rente på 4 % p.a. Lånet er afdragsfrit frem til 30. april 2017, hvor afdragsbetingelserne aftales.

Lånet træder tilbage for alle låntagers finansielle kreditorer. I lånet er modregnet t.kr. 10.777, til dækning af negative kapitalandele i tilknyttet virksomhed.

I koncernen indgår, at et af datterselskaberne har ydet 2 ansvarlige lån på i alt t.kr. 4.668. Lånene forrentes begge med en årlig rente på 4 % p.a.

Lånene er afdragsfrie frem til 30. april 2017, hvor afdragsbetingelserne aftales.

Lånene træder tilbage for alle låntagernes finansielle kreditorer.

	Koncern	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>11. Deposita</b>		
Kostpris 1. januar 2015	<u>562</u>	<u>562</u>
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b><u>562</u></b>	<b><u>562</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>562</u></b>	<b><u>562</u></b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>12. Virksomhedskapital</b>				
Virksomhedskapital 1. januar 2015	569	500	569	500
Kontant kapitaludvidelse 29. januar 2014	0	69	0	69
	<b>569</b>	<b>569</b>	<b>569</b>	<b>569</b>

Aktiekapitalen består af 569.476 aktier a 1 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

### 13. Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital	13.548	10.548	13.548	10.548
	<b>13.548</b>	<b>10.548</b>	<b>13.548</b>	<b>10.548</b>

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

Lånet forrentes med en årlig rente på 4 % p.a. Lånet er afdragsfrit frem til 30. april 2017, hvor afdragsbetingelserne aftales.

Lånet er et ansvarligt lån og træder tilbage for alle låntagers øvrige finansielle kreditorer.

### 14. Gældsforpligtelser - koncern

	Afdrag første år t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.	Gæld i alt 31/12 2015 t.kr.	Gæld i alt 31/12 2014 t.kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	13.548	10.548
Anden langfristet gæld	0	0	2.800	2.800
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.348</b>	<b>13.348</b>

### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Et af datterselskaberne har stillet en bankgaranti på t.DKK 152, samt en garanti på t.kr. 2.500 overfor Rejsegarantifonden.

## Noter

---

### 16. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Tilknyttet virksomhed har samlede huslejeforpligtelser for t.kr. 599 vedrørende lejemål på Frederiksberg, i Odense og i Silkeborg.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Niki Invest ApS, CVR-nr. 25237994 som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

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

### 17. Nærtstående parter

#### Transaktioner

Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter aktionærer, tilknyttede virksomheder og selskabernes bestyrelse, direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer.

Alle transaktioner med nærtstående parter er efter ledelsens opfattelse gennemført på markedsmæssige vilkår.

#### Ejerforhold

Følgende er noteret i moderselskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Dan Publishing ApS, Strandvejen 171, 2., 2900 Hellerup

Weco-Travel International A/S, Kvæsthusgade 1, 1., 1251 København K

PLCG Invest ApS, Rosenørns Allé 29, 1. sal, 1970 Frederiksberg C

Seed House ApS, C.F. Richs Vej 87, 2. th, 2000 Frederiksberg

Travel House A/S indgår i koncernregnskabet for Niki Invest ApS, København.

## Noter

---

	Koncern	
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
<b>18. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.220	3.025
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-241	-204
Øvrige finansielle omkostninger	732	696
Skat af årets resultat	1.414	-545
Øvrige reguleringer	-91	95
	<b>5.034</b>	<b>3.067</b>
<b>19. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	-5.211	-19.209
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	13.379	25.159
	<b>8.168</b>	<b>5.950</b>
<b>20. Køb af virksomheder og aktiviteter</b>		
Goodwill	2.600	7.194
	<b>2.600</b>	<b>7.194</b>