

Bravo Air Brokers ApS

Bethaniagade 40, 7400 Herning

CVR-nr. 36 41 72 18

Årsrapport for 2018

4. regnskabsår

Til Erhvervsstyrelsen

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. juni 2019

Jón Karl Ólafsson
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger og erklæringer	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Beretning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	11
Noter til årsrapporten	12
Regnskabspraksis	14

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Bravo Air Brokers ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 26. juni 2019

Direktionen

Peder Hornshøj

Bestyrelse

Jón Karl Ólafsson

Peder Hornshøj

Björk Thórarinsdóttir

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Bravo Air Brokers ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bravo Air Brokers ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henleder opmærksomheden på noten "Andre forhold" i regnskabet, hvoraf fremgår, at det for indeværende år er usikkert, om selskabet har tilstrækkelig likviditet til at fortsætte driften i det kommende år. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at der opnås tilsagn om det nødvendige kapitalindskud i moderselskabet TravelCo Nordic A/S til at sikre driften i det kommende år. Det er dog ledelsens vurdering, at et sådant tilsagn vil blive opnået, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på noten "Andre forhold" i regnskabet, hvoraf det fremgår, at der kan være usikkerhed omkring indregning og måling af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder (tDKK 20.920) og udskudt skatteaktiv (tDKK 7.363) Der henvises til omtale heraf i ledelsesberetningen. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Herning, den 26. juni 2019

Vistisen & Lunde

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 35 65 84 32

Flemming Sillesen, MNE-nr. 31436

Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Bravo Air Brokers ApS Bethaniagade 40 7400 Herning
	CVR-nr.: 36 41 72 18
	Stiftet: 28. oktober 2014
	Hjemstedskommune: Herning
	Regnskabsår: 1. januar til 31. december
Bestyrelse	Jón Karl Ólafsson Peder Hornshøj Björk Thórarinsdóttir
Direktionen	Peder Hornshøj
Revision	Vistisen & Lunde Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Guldborgvej 1 7400 Herning

Hoved- og nøgletal

Hovedtal	2018	2017	2016	2015
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Resultatopgørelse				
Bruttoresultat	36.656	32.416	25.152	18.866
Resultat af finansielle poster	-69.427	214	-56	55
Resultat af primær drift	35.960	31.718	24.438	17.983
Årets resultat	-26.105	24.907	19.018	13.799
Balance				
Balancesum	37.490	57.832	68.936	28.929
Egenkapital	31.668	57.773	32.866	13.849
Medarbejdere				
Antal medarbejdere	1	1	1	1
Nøgletal				
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>i %</u>	<u>i %</u>	<u>i %</u>	<u>i %</u>
Afkastningsgrad	95,9	54,8	35,5	62,2
Soliditetsgrad	84,5	99,9	47,7	47,9
Forrentning af egenkapital	-58,4	55,0	81,4	199,3

Beretning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at handle med transportydelse og dermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed om indregning og måling

Som følge af moderselskabet TravelCo Nordic A/S aktuelle økonomiske situation ved regnskabsaflæggelsen, er det ledelsens opfattelse, at der kan være usikkerhed, omkring indregningen af værdien af tilgodehavendet hos moderselskabet samt værdien af det udskudte skatteaktiv.

Usikkerhed om going concern

Som følge af moderselskabet TravelCo Nordic A/S aktuelle økonomiske situation ved regnskabsaflæggelsen, er det ledelsens opfattelse, at der kan være usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Der henvises til nærmere omtale heraf i noten "Andre forhold" i årsregnskabet.

Udviklingen i regnskabsåret

Selskabets resultat er påvirket af konkursen i Primera Air koncernen i oktober 2018. Selskabet tabte i forbindelse med konkursen i Primera Air koncernen et betydeligt beløb. Selskabets moderselskab tabte i samme forbindelse ligeledes et betydeligt beløb.

Regnskabsåret blev ikke tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat i 2019.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der har efter regnskabsårets afslutning været forhandlinger om fremtidig struktur og ejerskab. Det endte i juni 2019 op med et ejerskifte, hvor Arion Bank midlertidigt har overtaget ejerskabet. Der er i den forbindelse tilført ny kapital til moderselskabet, så moderselskabselskabet står godt rustet i 2019, og kan reetablere og sikre sine værdier, og er klar til processen med at etablere et nyt ejerskab, hvor banken ikke er involveret. Denne proces er igangsat.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Bruttofortjeneste		36.655.613	32.415.855
Personaleomkostninger	1	-695.594	-698.352
Resultat af primær drift		35.960.019	31.717.503
Andre finansielle indtægter		0	217.324
Andre finansielle omkostninger		-69.427.130	-3.629
Resultat før skat		-33.467.111	31.931.198
Skat af årets resultat	2	7.362.764	-7.024.864
Årets resultat		-26.104.347	24.906.334
Der foreslås fordelt således:			
Overført resultat		-26.104.347	24.906.334
		-26.104.347	24.906.334

Balance pr. 31. december

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		20.920.731	2.174.742
Tilgodehavende hos associerede virksomheder		0	55.632.075
Udsudte skatteaktiver	3	7.362.764	0
Andre tilgodehavender		9.205.678	0
Tilgodehavender		37.489.173	57.806.817
Likvide beholdninger		703	25.572
Omsætningsaktiver		37.489.876	57.832.389
Aktiver		37.489.876	57.832.389

Passiver

Anpartskapital		50.000	50.000
Overført resultat		31.618.438	57.722.785
Egenkapital		31.668.438	57.772.785
Anden gæld		5.821.438	59.604
Kortfristede gældsforpligtelser		5.821.438	59.604
Gældsforpligtelser		5.821.438	59.604
Passiver		37.489.876	57.832.389
Eventualforpligtelser	4		
Nærtstående parter	5		
Personaleforhold	6		
Andre forhold	7		

Egenkapitaloppgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Anpartskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1. januar	50.000	57.722.785	57.772.785
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-26.104.347</u>	<u>-26.104.347</u>
Egenkapital pr. 31. december	<u>50.000</u>	<u>31.618.438</u>	<u>31.668.438</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat	-26.104.347	24.906.334
Reguleringer:		
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	0	-217.324
Regulering af renteomkostninger og lignende omkostninger	69.427.130	3.629
Regulering af skatter	-7.362.764	7.024.864
Ændring i driftskapital:		
Tilgodehavender	27.680.408	11.101.735
Leverandørgæld mv.	5.761.834	-36.009.520
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	69.402.261	6.809.718
Renteindbetalinger og lignende	0	217.324
Renteudbetalinger og lignende	-69.427.130	-3.629
Pengestrømme fra drift	-24.869	7.023.413
Betalt selskabsskat	0	-7.024.864
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-24.869	-1.451
Ændring i likvider	-24.869	-1.451
Likvider primo	25.572	27.023
Likvider ultimo	703	25.572

Noter til årsrapporten

	2018 DKK	2017 DKK		
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	648.424	651.424		
Pensioner	42.120	42.120		
Andre omkostninger til social sikring	3.408	3.408		
Øvrige personaleomkostninger	1.642	1.400		
	<u>695.594</u>	<u>698.352</u>		
2 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	7.024.864		
Regulering af udskudt skat	-7.362.764	0		
	<u>-7.362.764</u>	<u>7.024.864</u>		
0 Materielle anlægsaktiver				
3 Udskudte skatteaktiver				
	Regnskabs- mæssig værdi	Skattemæssig værdi	Forskel	Forskel
Skattemæssigt underskud	0	33.467.111	33.467.111	0
			33.467.111	0
Udskudt skatteaktiv, 22%			<u>7.362.764</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv			<u>7.362.764</u>	<u>0</u>

Udskudt skatteaktiv vedrører skattemæssigt underskud.

4 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og de øvrige selskaber i koncernen. Som helejet datterselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med moderselskabet og de øvrige selskaber i sambeskatningen for selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen er indregnet i moderselskabets balance, hvorfor der henvises til årsrapporten for dette selskab. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter til årsrapporten

5 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse:

TravelCo Nordic A/S, Bethaniagade 40, Herning. (moderselskab).

Øvrige nærtstående parter:

Jon Karl Olafsson, Reykjavik, Island. (Bestyrelsesformand)

Peder Hornshøj, Spinkebjerg 60, Herning. (Direktør for Bravo Air Brokers ApS og TravelCo Nordic A/S)

Björk Thorainsdottir, Reykjavik, Island (Bestyrelsesmedlem)

Transaktioner med nærtstående parter:

Der har i regnskabsårets løb været samhandel med moderselskabet TravelCo Nordic A/S. Samhandelen har udgjort 100% af Bravo Air Brokers ApS' omsætning og er foregået på markedsmæssige vilkår. Samhandelen elimineres i koncernregnskabet udarbejdet af TravelCo Nordic A/S.

Koncernforhold:

Bravo Air Brokers ApS indgår i koncernregnskabet for TravelCo Nordic A/S, Bethaniagade 40, 7400 Herning, CVR-nr. 21148180.

6 Personaleforhold

Lønninger til direktion og bestyrelse er udeladt iht. Årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3

Antal medarbejdere

2018

2017

1

1

7 Andre forhold

Selskabets fortsatte drift er betinget af, at der opnås tilsagn om det nødvendige kapitalindskud i moderselskabet til at sikre driften i det kommende år. Det er ledelsens vurdering, at et tilsagn om kapitalindskud vil blive opnået, ligesom det er ledelsens forventning at budgettet for 2019 i alt væsentlighed kan realiseres. Der henvises til omtale heraf i ledelsesberetningen i moderselskabet.

Konsekvensen af selskabets aktuelle situation ved regnskabsafslæggelse er, at der kan være usikkerhed omkring indregning og måling af tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder (tDKK 20.920) og værdien af udskudte skatteaktiver (tDKK 7.363). Der henvises til omtale heraf i ledelsesberetningen.

Regnskabspraksis

Årsrapporten for Bravo Air Brokers ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C (mellemstore virksomheder).

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Regnskabspraksis

Nettoomsætning

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

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

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til køb af transportydelser, administration mv.

Personaleomkostninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, samt nedskrivning på tilgodehavender.

Skat af årets resultat

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

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med de danske koncernforbundne virksomheder.

TravelCo Holding ApS fungerer som administrationselskab. Den samlede danske skat af sambeskatningsindkomsten hensættes og betales af TravelCo Holding ApS.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i forhold til selskabernes skattepligtige indkomster.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Regnskabspraksis

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Da selskabet indgår i sambeskatning med TravelCo Holding ApS, vil skattebeløb ikke fremgå af balancen som særskilt post, idet det overføres til mellemregning med TravelCo Holding ApS.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider, samt udlån fra og til nærtstående parter.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver, samt udlån til nærtstående parter.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser, ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne, samt udlån fra nærtstående parter.

Regnskabspraksis

Nøgletal

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning for 2015.

Forklaring af nøgletal:

Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapitalen	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$