

Sortsø Holding ApS
CVR-nr. 17642472
Stationsparken 25
2600 Glostrup

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.02.2017

Dirigent

Navn: Bent Ove Sortsø

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	17
Koncernens balance pr. 30.09.2016	18
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	20
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	21
Koncernens noter	22
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	28
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016	29
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	31
Modervirksomhedens noter	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sortsø Holding ApS
Stationsparken 25
2600 Glostrup

CVR-nr.: 17642472

Hjemsted: Glostrup

Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Direktion

Bent Ove Sortsø
Dan Carsten Sortsø

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for Sortsø Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 15.02.2017

Direktion

Bent Ove Sortsø

Dan Carsten Sortsø

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Sortsø Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sortsø Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 koncernregnskabet 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.

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 virksomhedens 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 virksomhedens 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. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg 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 15.02.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Torben Skov
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	30.293	20.075	17.748	15.805
Driftsresultat	4.660	6.133	3.567	6.230
Resultat af finansielle poster	19.182	(3.347)	1.060	427
Årets resultat	21.397	(134)	2.563	3.595
Samlede aktiver	89.204	52.215	50.392	50.376
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.678	133	13	272
Egenkapital	44.336	28.343	28.684	29.855
Pengestrømme fra driftsaktivitet	17.306	9.281	8.603	3.177
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(7.137)	(586)	(1.063)	3.979
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.273)	(1.994)	(4.005)	(2.000)
Nøgletal				
Egenkapitalens forrentning (%)	58,9	(0,5)	8,8	12,0
Soliditetsgrad (%)	49,7	54,3	56,9	59,3
Likviditetsgrad	1,6	2,5	2,5	2,4

Ovenstående hoved- og nøgletal vedrører koncernen. Koncernen har henholdt ÅRL's, §128 stk. 3, udeladt hoved- og nøgletal for regnskabsåret 2011/12.

Ledelsesberetning

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.	<u>2011/12</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/(tab)	(228)	(108)	(102)	(29)	(104)
Driftsresultat	(228)	(108)	(102)	(89)	(234)
Resultat af finansielle poster	21.620	69	1.814	508	2.481
Årets resultat	21.397	(135)	2.564	3.595	4.787
Omsætningsaktiver	24.931	13.634	13.791	16.214	15.929
Samlede aktiver	45.129	29.122	30.631	31.893	28.533
Kortfristede gældsforpligtelser	793	571	1.500	1.828	2.105
Egenkapital	44.336	28.343	28.684	29.855	26.395
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	59	0,3	8,8	12,8	18,8
Soliditetsgrad (%)	98,2	97,3	93,6	93,6	92,5
Likviditetsgrad	31,4	23,9	9,2	8,9	7,6

Ovenstående hoved- og nøgletal vedrører modervirksomheden.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består i at drive rejsebureauvirksomhed, udlejning af ejendomme og hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens bruttofortjeneste udgør 30.293 t.kr. og årets overskud efter skat udgør 21.397 t.kr. mod et underskud på 134 t.kr. i foregående regnskabsår.

Den positive udvikling i bruttofortjenesten og overskuddet har således indfriet ledelsens forventninger for så vidt angår stigning i aktivitetsniveau og resultat som omtalt i ledelsesberetningen i årsrapporten for 2014/15.

Koncernen har i løbet af året stiftet selskaberne Lux-Camp AG samt Friferie A/S. Der er købt aktivitet hos en ekstern part, som skal forvaltes gennem Friferie A/S.

Årets resultat er positivt påvirket af frasalget af en del af selskabet Lux-Camp AG. Salget af dette selskab har medført en realiseret gevinst på DKK 15 mio.

Forventet udvikling

Som følge af fortsatte investeringer i nye markeder og markedstiltag forventer ledelsen en stigning i såvel aktivitetsniveau og overskud.

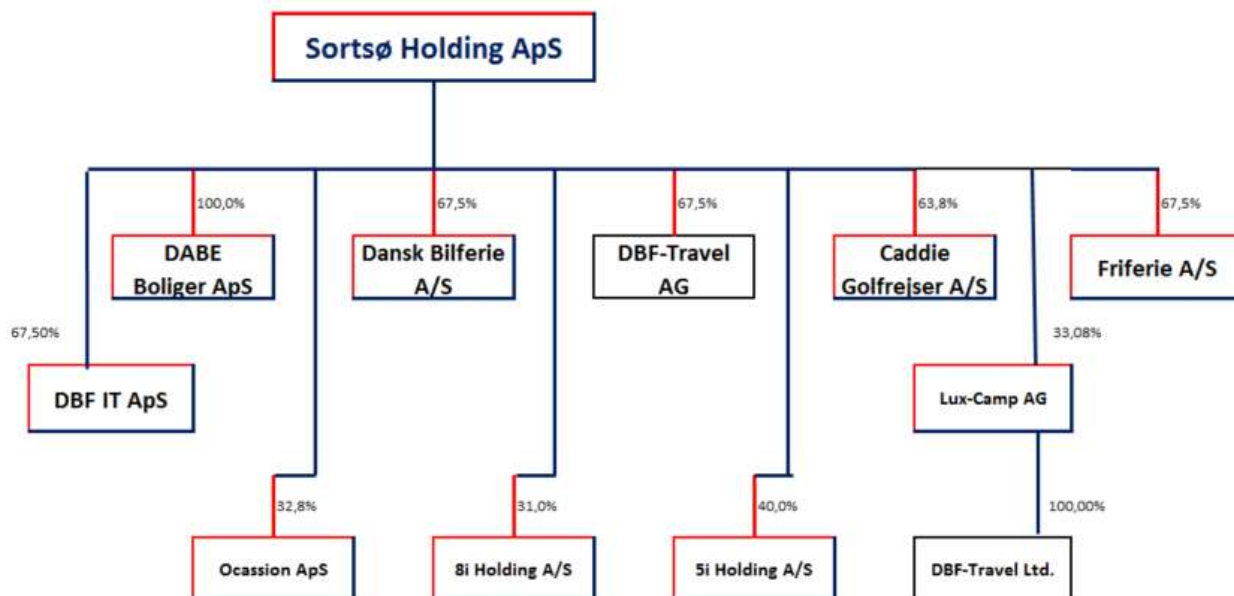
Særlige risici

Ledelsen følger systematisk udviklingen i koncernens drifts- og markedsrisici, som betragtes værende på niveau med branchens.

Ledelsesberetning

Koncernforhold

Koncernens struktur kan opsummeres i følgende koncerndiagram:



Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og ejendomsomkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved udlejning af ejendomme, indregnes og periodiseres i henhold til lejekontrakter. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets omkostninger afholdt for at opnå omsætning, herunder omkostninger fra underleverandører i forbindelse med salg af rejser, målt til kostpris.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5-7 år, da denne værdiforringelsesperiode bedre afspejler aktuelle markedsværdier, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5-7 år, da denne værdiforringelsesperiode bedre afspejler aktuelle markedsværdier, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	3 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Krav på indbetaling af virksomhedskapital

Krav på indbetaling af virksomhedskapital omfatter tegnet, men ikke indbetalt virksomhedskapital, der indregnes efter bruttometoden. Tilgodehavendet måles til amortiseret kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver}}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$	Virksomhedens evne til at indfri sine kortsigtede gældsforpligtelser

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		30.293.185	20.075
Personaleomkostninger	1	(11.041.097)	(10.797)
Af- og nedskrivninger		(435.477)	(177)
Andre driftsomkostninger		<u>(14.156.174)</u>	<u>(2.968)</u>
Driftsresultat		4.660.437	6.133
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.014.404	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		4.607.146	(3.913)
Andre finansielle indtægter	2	468.812	785
Nedskrivning af finansielle aktiver		(300.000)	0
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(608.674)</u>	<u>(219)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		23.842.125	2.786
Skat af ordinært resultat	4	<u>(1.409.092)</u>	<u>(1.320)</u>
Koncernens resultat		<u>22.433.033</u>	<u>1.466</u>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(1.035.595)</u>	<u>(1.600)</u>
Årets resultat		<u><u>21.397.438</u></u>	<u><u>(134)</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		3.000.000	0
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		5.400.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.565.728	(1.761)
Overført resultat		<u>11.431.710</u>	<u>1.627</u>
		<u>21.397.438</u>	<u>(134)</u>

Koncernens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		11.012	15
Goodwill		15.875.199	90
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>15.886.211</u>	<u>105</u>
Grunde og bygninger		9.537.858	4.035
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		106.250	101
Indretning af lejede lokaler		46.256	107
Materielle anlægsaktiver	6	<u>9.690.364</u>	<u>4.243</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.609.309	1.292
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	300
Andre tilgodehavender		3.560.154	3.253
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>9.169.463</u>	<u>4.845</u>
Anlægsaktiver		<u>34.746.038</u>	<u>9.193</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.227.592	883
Andre tilgodehavender		3.153.918	2.200
Tilgodehavende selskabsskat		0	35
Krav på indbetaling af virksomhedskapital		110.803	99
Periodeafgrænsningsposter	10	3.724.998	3.287
Tilgodehavender		<u>9.217.311</u>	<u>6.504</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		11.698.231	11.899
Værdipapirer og kapitalandele		<u>11.698.231</u>	<u>11.899</u>
Likvide beholdninger	11	<u>33.542.892</u>	<u>24.619</u>
Omsætningsaktiver		<u>54.458.434</u>	<u>43.022</u>
Aktiver		<u>89.204.472</u>	<u>52.215</u>

Koncernens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.565.233	0
Overført overskud eller underskud		39.570.514	28.143
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	0
Egenkapital		44.335.747	28.343
Minoritetsinteresser	12	4.906.018	4.348
Udskudt skat		762.310	145
Hensatte forpligtelser		762.310	145
Ansvarlig lånekapital		530.711	516
Gæld til realkreditinstitutter		0	708
Skyldig selskabsskat		332.451	796
Anden gæld		4.842.500	0
Langfristede gældsforpligtelser		5.705.662	2.020
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	23
Kreditinstitutter i øvrigt		126.218	90
Modtagne forudbetalinger fra kunder		15.226.329	8.732
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.654.614	5.266
Gæld til associerede virksomheder		541.344	1
Skyldig selskabsskat		257.114	458
Anden gæld		6.689.116	2.789
Kortfristede gældsforpligtelser		33.494.735	17.359
Gældsforpligtelser		39.200.397	19.379
Passiver		89.204.472	52.215
Dattervirksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Foreslået ekstraordi- nært udbytte kr.
Egenkapital primo	200.000	0	28.143.426	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(5.400.000)
Valutakursreguleringer	0	(495)	(4.622)	0
Årets resultat	0	1.565.728	11.431.710	5.400.000
Egenkapital ultimo	200.000	1.565.233	39.570.514	0

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	0	28.343.426
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(5.400.000)
Valutakursreguleringer	0	(5.117)
Årets resultat	3.000.000	21.397.438
Egenkapital ultimo	3.000.000	44.335.747

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Driftsresultat		4.660.437	6.133
Af- og nedskrivninger		435.477	178
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>13.726.767</u>	<u>3.816</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		18.822.681	10.127
Modtagne finansielle indtægter		468.812	785
Betalte finansielle omkostninger		(608.674)	(220)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.376.452)</u>	<u>(1.411)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		17.306.367	9.281
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(16.018.150)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(5.677.804)	(133)
Salg af materielle anlægsaktiver		30.000	11
Køb af finansielle anlægsaktiver		(588.534)	(188)
Salg af finansielle anlægsaktiver		281.115	0
Køb af virksomheder		(461.381)	(300)
Salg af virksomheder		14.817.570	0
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		0	24
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>480.136</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(7.137.048)	(586)
Optagelse af lån		4.842.500	0
Afdrag på lån mv.		(715.917)	6
Udbetalt udbytte		<u>(5.400.000)</u>	<u>(2.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.273.417)	(1.994)
Ændring i likvider		8.895.902	6.701
Likvider primo		24.538.996	17.860
Valutakursreguleringer af likvider		<u>(18.224)</u>	<u>(22)</u>
Likvider ultimo		33.416.674	24.539
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		33.542.892	24.619
Kortfristet gæld til banker		<u>(126.218)</u>	<u>(80)</u>
Likvider ultimo		33.416.674	24.539

Koncernens noter

	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	9.385.473	9.087
Pensioner	1.244.413	1.329
Andre omkostninger til social sikring	276.022	306
Andre personaleomkostninger	135.189	75
	11.041.097	10.797
Antal ansatte pr. balancedagen	30	29
	Ledelsesve-	Ledelses-
	derlag	vederlag
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
Direktion	1.092.751	1.097
	1.092.751	1.097
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	53.184	62
Valutakursreguleringer	0	110
Dagsværdireguleringer	0	228
Øvrige finansielle indtægter	415.628	385
	468.812	785
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	41.218	72
Valutakursreguleringer	139.535	0
Dagsværdireguleringer	75.020	0
Øvrige finansielle omkostninger	352.901	147
	608.674	219

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>	
4. Skat af ordinært resultat			
Aktuel skat	790.556	1.335	
Ændring af udskudt skat	618.536	(35)	
Regulering vedrørende tidligere år	0	20	
	<u>1.409.092</u>	<u>1.320</u>	
	Erhvervede lignende rettigheder kr.	Goodwill kr.	
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	25.000	292.502	
Tilgange	0	16.018.150	
Kostpris ultimo	<u>25.000</u>	<u>16.310.652</u>	
Af- og nedskrivninger primo	(10.417)	(202.978)	
Årets afskrivninger	(3.571)	(232.475)	
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(13.988)</u>	<u>(435.453)</u>	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>11.012</u>	<u>15.875.199</u>	
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateri- el og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	5.516.729	240.629	211.579
Tilgange	5.627.804	50.000	0
Afgange	0	(24.165)	0
Kostpris ultimo	<u>11.144.533</u>	<u>266.464</u>	<u>211.579</u>
Af- og nedskrivninger primo	(1.481.655)	(140.474)	(104.817)
Årets afskrivninger	(125.020)	(30.614)	(60.506)
Tilbageførsel ved afgange	0	10.874	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(1.606.675)</u>	<u>(160.214)</u>	<u>(165.323)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>9.537.858</u>	<u>106.250</u>	<u>46.256</u>

Koncernens noter

	Kapitalandele i associe- rede virk- somheder kr.	Andre vær- dipapirer og kapitalandele kr.	Andre tilgo- dehavender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.968.000	300.000	3.252.735
Tilgange	230.690	0	588.534
Afgange	(154.614)	0	(281.115)
Kostpris ultimo	4.044.076	300.000	3.560.154
Opskrivninger primo	(2.675.761)	0	0
Valutakursreguleringer	(495)	0	0
Andel af årets resultat	4.624.620	0	0
Andre reguleringer	(384.082)	0	0
Tilbageførsel ved afgang	951	0	0
Opskrivninger ultimo	1.565.233	0	0
Årets nedskrivninger	0	(300.000)	0
Nedskrivninger ultimo	0	(300.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.609.309	0	3.560.154

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
8. Dattervirksomheder					
DABE Boliger Aps	Glostrup	ApS	100,0	3.434.851	(223.256)
DBF IT ApS	Glostrup	ApS	67,5	745.577	(4.423)
Dansk Bilferie A/S	Glostrup	A/S	67,5	7.934.544	4.633.499
DBF-Travel AG	Geneve	AG	67,5	1.025.836	5.866.856
Caddie Golfrejser A/S	Glostrup	A/S	63,8	1.190.593	(45.861)
Friferie A/S	Glostrup	A/S	67,5	120.488	(379.512)

9. Associerede virksomheder

	Hjemsted	Ejer- andel %
Lux-Camp AG	Geneve	33,1
Occasion ApS	Glostrup	32,8
8i Holding A/S	Glostrup	31,0
5i Holding A/S	Glostrup	40,0

Koncernens noter

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

11. Likvide beholdninger

1.050 t.kr. af de likvide beholdninger er stillet til sikkerhed overfor kreditorer. Endvidere er 817 t.kr. stillet til garanti overfor kreditorer.

12. Minoritetsinteresser

	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
Minoritetsinteresser 01.10.2015	4.347.883	3.769
Tilgang	628.122	0
Afgang	147.986	(711)
Resultatandele for regnskabsåret	1.328.094	1.600
Afgang vedrørende udbytte	(1.251.342)	(325)
Egenkapitalreguleringer	0	13
Elimineringer til intern avance	(292.500)	0
Valutakursreguleringer	(2.225)	3
	4.906.018	4.348

13. Ændring i arbejdskapital

	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
Ændring i tilgodehavender	(2.545.203)	2.187
Ændring i leverandørgæld mv.	16.271.970	1.629
	13.726.767	3.816

14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	3.118.633	903

15. Eventualforpligtelser

Dattervirksomheden DBF-Travel AG har over for Rejsegarantifonden erklæret, at denne ikke vil:

- Købe egne eller andre kapitalandele eller annullere kapitalandele

Koncernens noter

- Påtage sig nye garanti- eller kautionsforpligtelser
- Pantsætte eller på nogen måde at binde likviditet, hvorved samlede pantsætninger overstiger 2.461.734 kr.
- Udlåne kapital

200 t.kr. af tilgodehavender hos associerede virksomheder, indregnet under omsætningsaktiver, træder tilbage for det pågældende selskabs al øvrige gæld.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Pantsætninger vedrørende ejendomme:

Til sikkerhed for ejerforeningen og øvrige kreditorer er der udstedt skadesløsbreve på i alt 129.000 kr. (2014/15: 129 t.kr.) i ejendomme.

Sikkerhedsstillelser over for kreditorer:

Koncernen har stillet sikkerhed over for Rejsegarantifonden på 1.500.000 kr. (2014/15: 1.500 t.kr.).

Koncernen har stillet sikkerhed over for Kammerkollegiet i Sverige på 310.000 kr. (2014/15: 198 t.kr.).

Koncernen har stillet sikkerhed over for Billetkontoret i Norge på 50.000 kr. (2014/15: 50 t.kr.)

Koncernen har stillet sikkerhed overfor Garantifonds der Schweizer Reise i form af andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver på 1.952.576 kr. (2014/15: 1.787 t.kr.). Koncernen har endvidere stillet garanti i form af likvide beholdninger på 298.000 kr. overfor Stichtings Garantiefonds Reisgelden (2014/15: 298 t.kr.) og 519.145 kr. overfor ABTA Ltd. (2014/15: 0 kr.).

Sikkerhedsstillelse over for bankforbindelser:

Koncernen har stillet sikringsdepot som sikkerhed for alt mellemværende med bankforbindelse. Sikringsdepotet udgør pr. balancedagen 50.000 kr. (2014/15: 50 t.kr.)

Til sikkerhed for alt mellemværende med bankforbindelse er der stillet sikkerhed i børsnoterede værdipapirer med en kursværdi pr. balancedagen på 11.698.231 kr. (2014/15: 11.899 t.kr.).

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Bruttotab		(227.735)	(108)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.902.663	3.337
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		4.607.146	(3.913)
Andre finansielle indtægter	1	657.924	659
Nedskrivning af finansielle aktiver		(300.000)	0
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(247.976)</u>	<u>(14)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		21.392.022	(39)
Skat af ordinært resultat	3	<u>5.416</u>	<u>(96)</u>
Årets resultat		<u>21.397.438</u>	<u>(135)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		3.000.000	0
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		5.400.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.343.602	(3.260)
Overført resultat		<u>8.653.836</u>	<u>3.125</u>
		<u>21.397.438</u>	<u>(135)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.487.076	12.546
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.102.060	1.070
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.609.309	1.292
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	300
Andre tilgodehavender		0	281
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>20.198.445</u>	<u>15.489</u>
Anlægsaktiver		<u>20.198.445</u>	<u>15.489</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.167.004	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		328.125	328
Andre tilgodehavender		794.186	809
Tilgodehavende selskabsskat		381.080	235
Tilgodehavender		<u>7.670.395</u>	<u>1.372</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		11.698.231	11.899
Værdipapirer og kapitalandele		<u>11.698.231</u>	<u>11.899</u>
Likvide beholdninger		<u>5.562.012</u>	<u>362</u>
Omsætningsaktiver		<u>24.930.638</u>	<u>13.633</u>
Aktiver		<u><u>45.129.083</u></u>	<u><u>29.122</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	200.000	200
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		12.056.569	7.718
Overført overskud eller underskud		34.479.178	20.425
Foreslået ekstraordinært udbytte		(5.400.000)	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	0
Egenkapital		<u>44.335.747</u>	<u>28.343</u>
Anden gæld		<u>207.968</u>	<u>208</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>207.968</u>	<u>208</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		251.000	511
Anden gæld		<u>334.368</u>	<u>60</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>585.368</u>	<u>571</u>
Gældsforpligtelser		<u>793.336</u>	<u>779</u>
Passiver		<u>45.129.083</u>	<u>29.122</u>
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Foreslået ekstraordi- nært udbytte kr.
Egenkapital primo	200.000	7.718.084	20.425.342	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(5.400.000)
Valutakursreguleringer	0	(5.117)	0	0
Årets resultat	0	4.343.602	14.053.836	0
Egenkapital ultimo	200.000	12.056.569	34.479.178	(5.400.000)

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	0	28.343.426
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(5.400.000)
Valutakursreguleringer	0	(5.117)
Årets resultat	3.000.000	21.397.438
Egenkapital ultimo	3.000.000	44.335.747

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	189.347	31
Renteindtægter i øvrigt	52.949	15
Dagsværdireguleringer	0	228
Øvrige finansielle indtægter	415.628	385
	<u>657.924</u>	<u>659</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	7
Renteomkostninger i øvrigt	2.956	7
Dagsværdireguleringer	75.020	0
Øvrige finansielle omkostninger	170.000	0
	<u>247.976</u>	<u>14</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(5.416)	126
Regulering vedrørende tidligere år	0	(30)
	<u>(5.416)</u>	<u>96</u>

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgodehaver hos tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
4. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	2.151.991	1.069.961	3.968.000	300.000
Overførsler	(230.691)	0	0	0
Tilgange	1.305.131	32.099	230.690	0
Afgange	(230.691)	0	(154.614)	0
Kostpris ultimo	2.995.740	1.102.060	4.044.076	300.000
Opskrivninger primo	10.393.742	0	(2.675.761)	0
Valutakursreguleringer	(4.622)	0	(495)	0
Andel af årets resultat	2.540.389	0	4.624.620	0
Regulering interne avancer	(607.500)	0	0	0
Udbytte	(2.598.839)	0	0	0
Andre reguleringer	384.083	0	(384.082)	0
Tilbageførsel ved afgang	384.083	0	951	0
Opskrivninger ultimo	10.491.336	0	1.565.233	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	(300.000)
Nedskrivninger ultimo	0	0	0	(300.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.487.076	1.102.060	5.609.309	0

Modervirksomhedens noter

	Andre tilgo- dehavender kr.
4. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	281.115
Overførsler	0
Tilgange	0
Afgange	(281.115)
Kostpris ultimo	0
Opskrivninger primo	0
Valutakursreguleringer	0
Andel af årets resultat	0
Regulering interne avancer	0
Udbytte	0
Andre reguleringer	0
Tilbageførsel ved afgange	0
Opskrivninger ultimo	0
Årets nedskrivninger	0
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i associe- rede virksomheder om- fatter:					
Lux-Camp AG	Geneve	AG	33,1	441.177	910.037
Occasion ApS	Glostrup	ApS	32,8	268.882	(1.798)
8i Holding ApS	Glostrup	ApS	31,0	410.896	(2.979.369)
5i Holding ApS	Glostrup	ApS	40,0	13.119.155	12.387.402

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
5. Virksomhedskapital			
Ordinære anparter	200	1.000	200.000
	200		200.000

Der har ikke været ændringer til virksomhedskapitalen de sidste 5 regnskabsår.

Modervirksomhedens noter

6. Eventualforpligtelser

Afgivne erklæringer:

Selskabet har ydet et ansvarligt lån til dattervirksomheden DBF-Travel AG med i alt 1.102.060 kr., der træder tilbage for selskabets øvrige gæld. Rejsegarantifonden er særskilt berettiget til uden tidsbegrænsning at gøre aftalen gældende på vegne af selskabets kreditorer. Tilgodehavendet er indregnet under anlægsaktiver, som tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

200 t.kr. af tilgodehavender hos den associerede virksomhed 5i Holding A/S, indregnet under omsætningsaktiver, træder tilbage for selskabets øvrige gæld.

Sambeskatningsforhold:

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for bankforbindelse:

Til sikkerhed for alt mellemværende med selskabets bankforbindelse er der stillet sikkerhed i børsnoterede værdipapirer med en kursværdi pr. balancedagen på 11.698.231 kr. (2014/15: 11.899 t.kr.).