

KUONI DESTINATION MANAGEMENT A/S

Amager Strandvej 60, 1
2300 København S

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

21/06/2016

Rolf Schafroth
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
-------------------------------------------	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	9
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	14
-------------------------	----

Balance	15
---------------	----

Noter	17
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	KUONI DESTINATION MANAGEMENT A/S Amager Strandvej 60, 1 2300 København S Telefonnummer: 35201000 CVR-nr: 18778203 Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015
Bankforbindelse	SEB Banken Bernstoffsgade 50 1577 København V DK Danmark
Revisor	KPMG P/S Dampfærgevej 28 2100 København Ø DK Danmark CVR-nr: 25578198 P-enhed: 1018974173

Ledespåtegning

Ledespåtegning

....

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for Kuoni Destination Management A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 21/06/2016

Direktion

Mads Salling
Adm. direktør

Bestyrelse

Mads Salling
Adm. direktør

Rolf Edwin Schafroth

Thomas Tschui

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i KUONI DESTINATION MANAGEMENT A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for KUONI DESTINATION MANAGEMENT A/S for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 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.

Konklusion

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

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, 21/06/2016

David Olafsson
Statsaut. revisor
KPMG P/S
CVR: 25578198

Ledelsesberetning

Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive virksomhed som operatør af kongresser og incoming turisme i Norden.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2015 fortsat konsolideringen af kontoret i Danmark, og forventer yderligere at forøge aktiviteter og markedsandele, hvilket afspejles i den fremadrettede ordrebeholdning.

Resultat efter skat for perioden 1. januar - 31. december 2015 udviser et tab på TDKK 2.768, hvilket skyldes ekstra omkostninger i forbindelse med flere nye tiltag. Årets resultat anses for utilfredsstillende af selskabets ledelse.

Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2015 TDKK -8.245 og balancesummen udgør TDKK 6.416.

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Moderselskabet, Kuoni Travel Holding Ltd., har udstedt en skriftlig garanti om finansiel støtte frem til 31. december 2016. På denne baggrund er årsrapporten aflagt som going concern.

Ud over ovennævnte er der ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder, der har væsentlig betydning for vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer et positivt resultat i 2016 samt i årene fremover, grundet ny investeringer samt ny ansættelser som vil generere et positivt afkast fra 2016 og frem. Der er for 2016 en stor ordrebeholdning, hvilket giver et positivt afkast for 2016. I årene 2017 og 2018 er der ligeledes indgået kontrakter for større arrangementer allerede. Derfor ser ledelsen meget positivt på fremtiden og firmaets afkast i årene frem. edaktiviteter

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

ANENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Kuoni Destination Management A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs (standardkurs). Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs (standardkurs) og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel

post.

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

Resultatopgørelsen:

Bruttoresultat

Med henvisning til årsregnskabsloven § 32, oplyses årets nettoomsætning ikke.

Omsætning af tjenesteydelser, medtages på det tidspunkt hvor arrangementer og ture påbegyndes.

Produktionsomkostninger omfatter eksterne omkostninger for leverede arrangementer og ture, primært omkostninger til hoteller, transport, restauranter, guider m.v.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, kontorhold, vedligeholdelse, tab på debitorer, m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder lønninger, vederlag, pensioner og øvrige personaleomkostninger til selskabets ansatte, herunder direktion.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Kuoni-koncernens danske dattervirksomheder.

Virksomheden er administrationselskab for sambeskatningskredsen under Kuoni-koncernen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – 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 i egenkapitalen.

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Balancen:**Materielle anlægsaktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget udgøres af kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid og eventuelle

restværdier,
baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3 - 5 år

Finansielle anlægsaktiver

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv. Lejemålene er

uopsigelige i en periode på 0 til 2 år.

Lån til tilknyttede virksomheder måles til dagsværdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster

og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere

end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger

og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede

tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger

vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet

skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige ind-

komster og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som

"Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle

mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Nettoomsætning	1		
Bruttoresultat		762	801
Personaleomkostninger	2	-2.984	-1.997
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3	-71	-93
Resultat af ordinær primær drift		-2.293	-1.289
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	4	129	197
Øvrige finansielle omkostninger	5	-489	-490
Ordinært resultat før skat		-2.653	-1.582
Skat af årets resultat	6	-115	-241
Årets resultat		-2.768	-1.823
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-2.768	-1.823
I alt		-2.768	-1.823

Balance 31. december 2015

Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		103	64
Materielle anlægsaktiver i alt	7	103	64
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			2.196
Andre værdipapirer og kapitalandele		278	269
Finansielle anlægsaktiver i alt		278	2.465
Anlægsaktiver i alt		381	2.529
Råvarer og hjælpematerialer		112	58
Varebeholdninger i alt		112	58
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.545	268
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.632	8.025
Andre tilgodehavender	8	2.712	749
Tilgodehavender i alt		5.889	9.042
Likvide beholdninger		34	2.078
Omsætningsaktiver i alt		6.035	11.178
Aktiver i alt		6.416	13.707

Balance 31. december 2015

Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv.		600	600
Overført resultat		-8.845	-6.077
Egenkapital i alt	9	-8.245	-5.477
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.065	3.260
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		4.449	14.768
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		2.147	1.156
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		14.661	19.184
Gældsforpligtelser i alt		14.661	19.184
Passiver i alt		6.416	13.707

Noter

1. Nettoomsætning

I henhold til Årsregnskabslovens §32 oplyses nettoomsætningen ikke.

Ovennævnte bruttoresultat omfatter nettoomsætning, fratrukket varekøb, marketing, lokaleomkostninger samt øvrige administrative omkostninger.

2. Personaleomkostninger

	2015	2014
	kr.	kr.
Løn og gager	8.089.000	5.601.000
Pensionsbidrag	508.000	427.000
Andre omkostninger til social sikring minus refunderede lønomkostninger til koncernselskaber (-6.090 og -4.462)	-5.612.000	-4031.000
	<u>2.985.000</u>	<u>1.997.000</u>

Antal personer beskæftiget i gennemsnit i 2015 - 14 personer og i 2014 12 personer.

Der er ikke udbetalt honorar til bestyrelsen. Direktionens vederlag indgår i ovenstående opgørelse

3. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

	2015	2014
	kr.	kr.
Bygninger		
Produktionsanlæg og maskiner		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-71.000	-93.000
	<u>-71.000</u>	<u>-93.000</u>

Se note 7

4. Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

2015	2014
Renteindtægter er koncernforbundne	
129.000	197.000

5. Øvrige finansielle omkostninger

2015	2014		
Renteudgifter tilknyttede virksomheder			
-310.000	-85.000		
Netto valutakursregulering			
-179.000	-405.000		
I alt		-489.000	-490.000

6. Skat af årets resultat

	2015	2014
	kr.	kr.
Aktuel skat	0	0
Regulering af udskudt skat	0	-697.000
Sambeskatningsbidrag vedr. tidligere år	-115.000	456.000
	<u>-115.000</u>	<u>-241.000</u>

Der er udgiftsført den skal, der forventes pålignet årets skattepligtige indkomst samt beregnet regulering af eventualskat.

7. Materielle anlægsaktiver i alt

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre Anlæg mv. kr.
Kostpris primo		438.000	
Tilgang		110.000	
Afgang			
Kostpris ultimo		548.000	
Opskrivninger primo			
Årets opskrivning			
Opskrivninger ultimo			
Af- og nedskrivning primo		-374.000	
Årets afskrivning		-71.000	
Tilbageførsel ved afgang			
Af- og nedskrivning ultimo		-445.000	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		103.000	

8. Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender indeholder:

I KR.		
2015	2014	
Udskudt skat primo		
682.000	1.379.000	
Årets regulering		
-115.000	- 679.000	
Periodeafgrænsnings poster		
2.114.000	30.000	
Andre tilgodehavender		31.000
37.000		
I alt		2.712.000
767.000		

9. Egenkapital i alt

	Virksomheds-kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Ialt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Saldo primo	600.000		-6.077.000		-5.477.000
Udloddet ordinært udbytte					
Årets resultat			-2.768.000	0	-2.768.000
Egenkapital ultimo	600.000		-8.845.000		-8.245.000