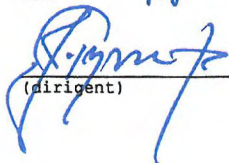


Årsrapporten er fremlagt
og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 9/6 2016


(dirigent)

NIKI Invest ApS
CVR-nr. 25 23 79 94

Årsrapport 2015

Indholdsfortegnelse

	Side
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	1
Hoved- og nøgletal	2
Beretning	3
Koncernoversigt.....	4
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse.....	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

Selskabsoplysninger

Selskabet	NIKI Invest ApS Kvæsthusgade 1 1251 København K
	Telefon: 33 93 82 22
	Telefax: 33 91 16 08
	CVR-nr.: 25 23 79 94
	Stiftet: 1. marts 2000
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Ditlev Wedell-Wedellsborg
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal for koncernen

	2015 (mio.kr.)	2014 (mio.kr.)	2013 (mio.kr.)	2012 (mio.kr.)	2011 (mio.kr.)
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning *	579,8	541,6	388,5		
Bruttoresultat	79,4	73,0	60,5	39,1	40,3
Driftsresultat	11,0	7,5	5,4	2,4	2,4
Finansielle poster, netto	-11,2	6,7	3,1	6,3	18,6
Årets resultat.....	-4,7	11,4	6,0	19,6	19,6
Balance					
Balancesum.....	269,7	260,6	209,0	207,2	236,1
Egenkapital	130,2	136,2	126,3	107,1	107,1
Pengestrømme					
Driftsaktivitet.....	34,8	11,0	49,9	7,1	6,3
Investeringsaktivitet.....	-20,5	-20,0	36,2	1,2	1,2
Heraf investering i immaterielle og ma- terielle anlægsaktiver	-9,3	-11,6	-15,8	-6,3	-2,0
Finansieringsaktivitet.....	-4,8	12,8	-25,2	-16,7	-3,1
Medarbejdere					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medar- bejdere	262	248	229	185	183
Nøgletal i % **)					
Bruttomargin.....	13,7	13,5	15,6		
Overskudsgrad	1,9	1,4	1,4		
Afkastningsgrad.....	4,7	3,7	3,0	1,8	1,6
Egenkapitalandel.....	48,3	52,3	60,4	55,5	45,4
Forrentning af egenkapitalen.....	7,2	5,2	3,8	6,2	19,6

*) Nettoomsætning er vist fra tidspunkt for omfattelse af bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

***) For definitioner se i afsnit om anvendt regnskabspraksis.

Beretning

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er investering i tilknyttede virksomheder og værdipapirer. I koncernen drives bl.a. rejsebureauaktiviteter og investering i kapitalandele. Sådanne kapitalandele er unoterede selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens og moderselskabets resultat udgør et underskud på t.kr. -4.682 (2014 overskud: t.kr. 11.435). Resultatet er negativt påvirket af nedskrivning og afhændelse af kapitalandele. Resultaterne for tilknyttede virksomheder er positivt og på niveau med sidste år, men mindre tilfredsstillende.

Risikoforhold

Driftsmæssige risici

Koncernen har ud over den rent forretningsmæssige risiko på de forskellige markeder, ingen usædvanlige risici.

Valutarisici

Koncernens udenlandske virksomheder påvirkes ikke umiddelbart af valutakursudsving, idet såvel indtægter som omkostninger afregnes i lokal valuta. Aktiviteter udført af danske virksomheder påvirkes af valutakursændringer, idet visse ydelser og indkøb genereres i udenlandsk valuta, mens omkostninger afholdes i danske kroner.

Koncernens andel af årets resultat påvirkes af ændringer i valutakurserne, idet de udenlandske dattervirksomheder omregnes til danske kroner.

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.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke en vedtagen politik for samfundsansvar, men arbejder løbende med at forbedre forholdene for medarbejderne.

Andel af det underrepræsenterede køn

Selskabet er omfattet af selskabslovens § 139a. Selskabets øverste ledelsesniveau består af 1 person, og derfor anses selskabet for at have en ligelig kønsfordeling.

Forventet udvikling

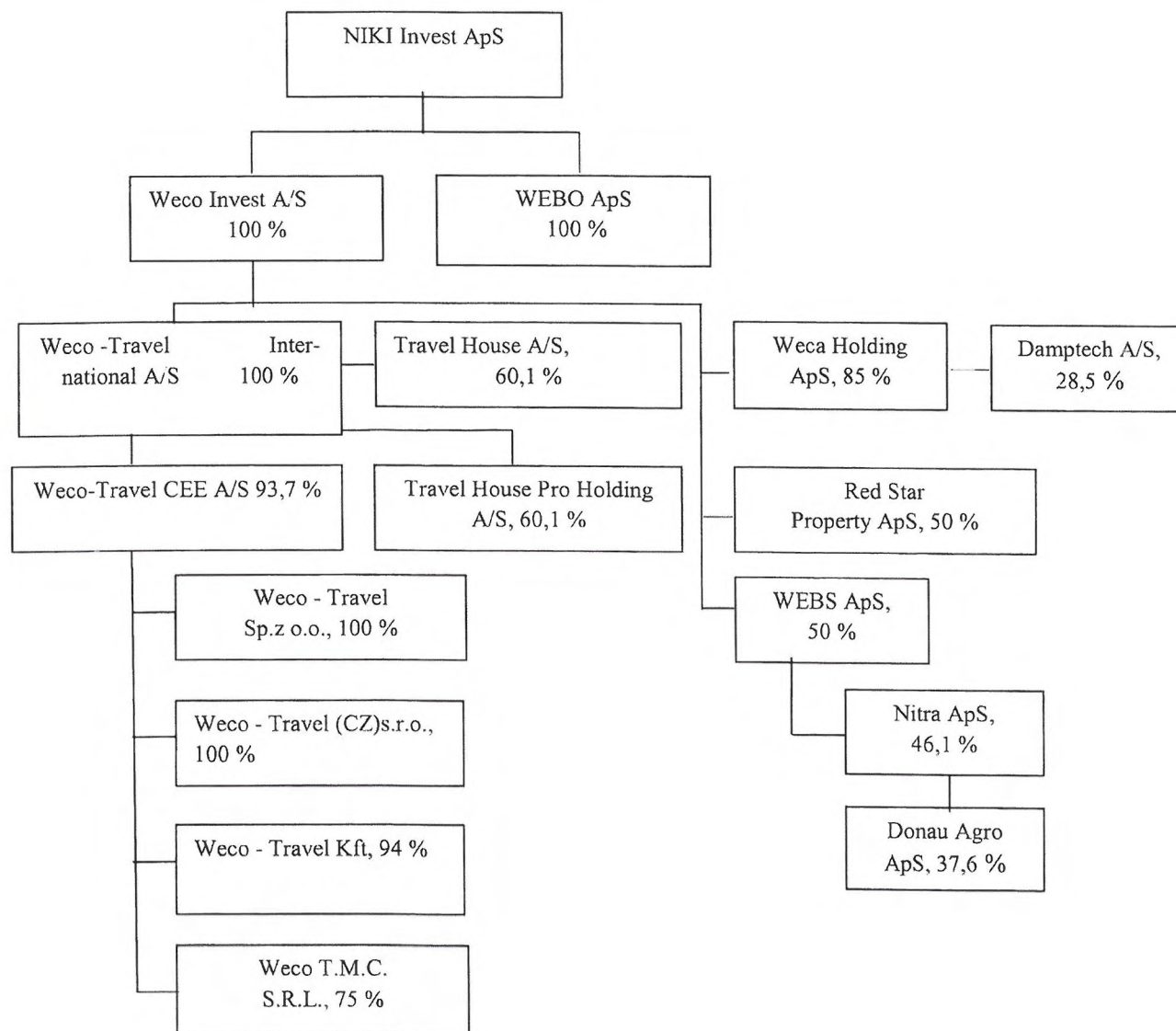
Med baggrund i de finansielle og økonomiske forhold forventes et positivt resultat for det kommende år.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt andre forhold som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Beretning

Koncernoversigt



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for NIKI Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

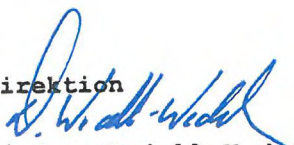
Efter direktionens opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

Ledelsesberetningen indeholder efter direktionens opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, den omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 9. juni 2016

Direktion



Ditlev Wedell-Wedellsborg

Den uafhængige revisors erklæring

Til anpartshaveren i NIKI Invest ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NIKI Invest ApS 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 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 erklæring - fortsat

Konklusion

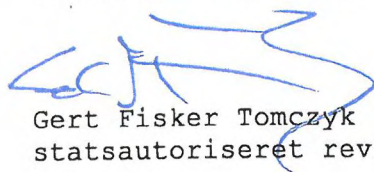
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar -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

Udtalelse om ledelsesberetningen

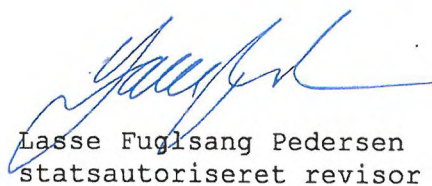
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet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

København, den 9. juni 2016

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Gert Fisker Tomczyk
statsautoriseret revisor



Lasse Fuulsang Pedersen
statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet og årsregnskabet for NIKI Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver og forpligtigelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde eller fragå selskabet, og værdien kan måles pålideligt.

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet NIKI Invest ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemt indflydelse.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabet kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret.

Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes på grundlag af omvurdering af overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdi på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser medtages den ændrede andel i resultatet fra tidspunktet for ændringer.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i anden valuta, end danske kroner 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 anden valuta end danske kroner, 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.

For udenlandske datter- og associerede virksomheder omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for året, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Segmentoplysninger

Der gives ikke andre segmentoplysninger end geografisk opdeling, idet selskabet betragter dets aktiviteter som et segment.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af forretningsrejser og relaterede ydelser indregnes i resultatopgørelsen på fakturadato.

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

Vareforbrug

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, operationelle leasingomkostninger mv.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, udbytte, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet er sambeskattet med de øvrige danske dattervirksomheder i koncernen. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 10 år.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvendingsværdi, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwillen er knyttet til.

Erhvervede immaterielle rettigheder i form af licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder i form af software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives over brugstiden, dog maksimalt 7 år.

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler, grunde og bygninger samt driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- 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:

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder (i moderselskabsregnskabet) og associerede virksomheder (i koncernregnskabet). I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis.

Virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Andre kapitalandele

Andre kapitalandele måles til skønnet dagsværdi. Ved væsentlig usikkerhed herom indregnes til kostpris.

Under finansielle poster i resultatopgørelsen indregnes det udbytte, som selskabet har modtaget fra andre kapitalandele. I det omfang udloddet udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet, indregnes udbyttet dog som nedskrivning på kapitalandelens kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til skønnet dagsværdi på balancedagen.

Skyldig skat 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 indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Udbyttet, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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 slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle, og finansielle anlægsaktiver og værdipapirer.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Anvendt regnskabspraksis

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gns.operative aktiver}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital eksklusiv minoritetsinteresser, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat til analyseformål} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusiv minoritetsinteresser}}$
Resultat til analyseformål	Ordinært resultat efter skat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Resultatopgørelse

	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Nettoomsætning.....	1	579.795	541.641	-	-
Vareforbrug		465.276	436.033	-	-
Andre eksterne omkostninger	2	<u>35.146</u>	<u>32.642</u>	<u>111</u>	<u>182</u>
Bruttoresultat		79.373	72.966	-111	-182
Personaleomkostninger.....	3	59.774	57.398	-	-
Afskrivninger.....	7/8	<u>8.620</u>	<u>8.095</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Driftsresultat		10.979	7.473	-111	-182
Resultat i tilknyttede virksomheder		-	-	-5.290	9.764
Resultat i associerede virksomheder	9	148	2.737	-	-
Værdiregulering andre kapitalandele.....	9	-10.833	247	-	-
Andre finansielle indtægter.....	4	3.323	6.015	1.792	2.178
Finansielle omkostninger.....	5	<u>3.824</u>	<u>2.275</u>	<u>1.088</u>	<u>98</u>
Resultat før skat		-207	14.197	-4.697	11.662
Skat af årets resultat.....	6	<u>3.024</u>	<u>2.113</u>	<u>15</u>	<u>-227</u>
Årets resultat		-3.231	12.084	-4.682	11.435
Minoritetsinteressers andel af årets resultat		<u>-1.451</u>	<u>-649</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Årets resultat (moderselskabet)		<u>-4.682</u>	<u>11.435</u>	<u>-4.682</u>	<u>11.435</u>
<i>Forslag til resultatdisponering</i>					
Udbytte				5.000	1.500
Overført resultat.....				-4.533	171
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....				<u>-5.149</u>	<u>9.764</u>
				<u>-4.682</u>	<u>11.435</u>

Balance 31. december

	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Aktiver					
Software.....		4.053	2.965	-	-
Erhvervede licenser		946	567	-	-
Koncerngoodwill		29.592	31.552	-	-
Immaterielle anlægsaktiver....	7	<u>34.591</u>	<u>35.084</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Indretning af lejede lokaler		1.025	1.158	-	-
Grunde og bygninger		11.801	11.629	-	-
Driftsmateriel og inventar.....		6.512	5.222	-	-
Materielle anlægsaktiver	8	<u>19.338</u>	<u>18.009</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	-	-	103.400	108.549
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	26.109	24.386	-	-
Andre kapitalandele.....	9	4.585	12.402	3.173	-
Deposita.....		658	678	-	-
Udskudt skatteaktiv		2.668	2.868	-	-
Finansielle anlægsaktiver		<u>34.020</u>	<u>40.334</u>	<u>106.573</u>	<u>108.549</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>87.949</u>	<u>93.427</u>	<u>106.573</u>	<u>108.549</u>
Tilgodehavender fra salg		81.643	82.468	-	-
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		-	-	4.017	1.990
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		-	50	-	-
Tilgodehavender selskabsskat .		15	52	58	-
Forudbetalte omkostninger		6.404	1.755	-	-
Periodeafgrænsningsposter		2.055	3.922	-	-
Andre tilgodehavender.....		8.014	9.878	89	45
Tilgodehavender		<u>98.131</u>	<u>98.125</u>	<u>4.164</u>	<u>2.035</u>
Værdipapirer.....		<u>37.314</u>	<u>32.237</u>	<u>29.636</u>	<u>25.352</u>
Likvider		<u>46.321</u>	<u>36.848</u>	<u>1.600</u>	<u>2.846</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>181.766</u>	<u>167.210</u>	<u>35.400</u>	<u>30.233</u>
Aktiver i alt.....		<u>269.715</u>	<u>260.637</u>	<u>141.973</u>	<u>138.782</u>

Balance 31. december

	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Passiver					
Selskabskapital		1.501	1.501	1.501	1.501
Nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		-	-	14.316	19.465
Overført resultat.....		123.654	133.194	109.338	113.729
Udbytte til udlodning.....		5.000	1.500	5.000	1.500
Egenkapital (moderselskabet)	10	<u>130.155</u>	<u>136.195</u>	<u>130.155</u>	<u>136.195</u>
Minoritetsinteresser		<u>-1.116</u>	<u>-1.705</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Egenkapital i alt		<u>129.039</u>	<u>134.490</u>	<u>130.155</u>	<u>136.195</u>
Hensættelse til udskudt skat.....		<u>1.606</u>	<u>1.849</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Hensatte forpligtelser i alt.....		<u>1.606</u>	<u>1.849</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gæld til tilknyttet virksomhed..		-	-	10.006	1.252
Gæld kreditinstitutter		29.192	31.678	-	-
Modtagne forudbetalinger fra kunder		7.406	4.148	-	-
Leverandørgæld		82.122	66.454	-	-
Selskabsskat		1.614	1.916	-	273
Anden gæld.....		12.279	11.930	1.812	1.062
Periodeafgrænsningsposter		<u>6.457</u>	<u>8.172</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>139.070</u>	<u>124.298</u>	<u>11.818</u>	<u>2.587</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>140.676</u>	<u>126.147</u>	<u>11.818</u>	<u>2.587</u>
Passiver i alt		<u>269.715</u>	<u>260.637</u>	<u>141.973</u>	<u>138.782</u>
Eventualposter, sikkerheds- stillelser m.v.....	11				

Pengestrømsopgørelse

	Note	Koncern	
		2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Årets resultat før skat.....		-207	14.197
Reguleringer.....	11	19.806	1.371
Ændring i tilgodehavender.....		-43	-31.535
Ændring i leverandørgæld og anden gæld.....		17.559	26.334
Pengestrømme fra drift før finansielle poster.....		37.115	10.367
Renteindbetalinger og lignende.....		2.186	2.674
Renteudbetalinger og lignende.....		-1.198	-2.275
Pengestrømme fra drift.....		38.103	10.766
Betalt selskabsskat.....		-3.332	276
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....		34.771	11.042
Salg / (køb) af immaterielle anlægsaktiver, netto.....		-5.995	-7.386
Salg / (køb) af materielle anlægsaktiver, netto.....		-3.365	-4.215
Salg / (køb) af finansielle anlægsaktiver, netto.....		-3.209	-56
Salg / (køb) af værdipapirer, netto.....		-7.985	-8.347
Deposita.....		20	-10
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....		-20.534	-20.014
Betalt udbytte.....		-2.278	-476
Betaling/optagelse af langfristet gæld.....		-2.486	-13.319
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....		-4.764	-12.843
Ændring i likvider.....		9.473	3.871
Likvide beholdninger 1. januar.....		36.848	32.977
Likvide beholdninger 31. december.....		46.321	36.848

Noter

	Danmark (t.kr.)	Andre lande EU (t.kr.)	Koncern Koncern i alt (t.kr.)
Note 1 – Nettoomsætning			
Geografisk markeder			
2015	294.374	285.421	579.795
2014	269.719	271.922	541.641

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Note 2 – Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Honorar vedrørende				
Lovpligtig revision.....	512	505	19	64
Skattemæssig rådgivning	28	30	-	-
Andre ydelser	69	125	4	5
Finansielle indtægter, i alt.....	609	660	23	69

Note 3 - Personalemkostninger				
Lønninger og gager.....	51.438	50.262	-	-
Pensioner	2.923	2.505	-	-
Andre udgifter til social sikring	5.413	4.631	-	-
Personalemkostninger, i alt.....	59.774	57.398	-	-
Gennemsnitligt antal ansatte.....	262	248	-	-

Note 4 – Andre finansielle indtægter				
Renter, bank.....	93	218	6	1
Kursreguleringer.....	1.137	1.855	3	1.065
Udbytter m.v.	1.426	932	1.288	543
Øvrige finansielle poster	667	3.010	370	410
Renter, tilknyttede virksomheder	-	-	125	159
Finansielle indtægter, i alt.....	3.323	6.015	1.792	2.178

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Note 5 - Finansielle omkostninger				
Renter, bank.....	398	350	7	2
Kursreguleringer.....	2.677	1.275	809	-
Øvrige finansielle poster.....	749	650	65	96
Renter, tilknyttede virksomheder	-	-	207	-
Finansielle omkostninger, i alt.....	3.824	2.275	1.088	98

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Note 6 - Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat.....	3.129	3.224	-57	273
Årets regulering af udskudt skat.....	-2	-1.111	-	-
Skat vedr. tidligere år.....	-103	-	43	-46
Skat af årets resultat, i alt.....	<u>3.024</u>	<u>2.113</u>	<u>-15</u>	<u>227</u>

Koncernen og selskabet har et ikke indregnet udskudt skatteaktiv på ca. 3,2 mio.kr.

	Software	Erhvervede licenser	Koncern Koncern- goodwill
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Note 7 - Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris 1. januar.....	10.536	1.270	54.064
Tilgang.....	2.011	530	3.454
Afgang.....	-1	-14	-
Valutakursregulering.....	167	10	-
Kostpris 31. december.....	<u>12.713</u>	<u>1.796</u>	<u>57.518</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar.....	7.571	703	22.512
Afskrivninger.....	982	156	5.414
Afgang.....	-1	-14	-
Valutakursregulering.....	108	5	-
Af- og nedskrivninger 31. december.....	<u>8.660</u>	<u>850</u>	<u>27.926</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	<u>4.053</u>	<u>946</u>	<u>29.592</u>

	Indretning af lejede lokaler	Grunde og bygninger	Koncern Driftsmat. og inventar
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Note 8 - Materielle anlægsaktiver			
Kostpris 1. januar.....	3.396	12.539	19.685
Tilgang.....	366	398	3.212
Afgang.....	-182	-224	-948
Valutakursregulering.....	22	23	57
Kostpris 31. december.....	<u>3.602</u>	<u>12.736</u>	<u>22.006</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar.....	2.238	910	14.463
Afskrivninger.....	375	239	1.454
Afgang.....	-57	-224	-461
Valutakursregulering.....	21	10	38
Af- og nedskrivninger 31. december.....	<u>2.577</u>	<u>935</u>	<u>15.494</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	<u>1.025</u>	<u>11.801</u>	<u>6.512</u>

Noter

	<u>Koncern</u> Associerede selskaber (t.kr.)	<u>Koncern</u> Andre kapitalandele (t.kr.)	<u>Moder</u> Tilknyttede virksomheder (t.kr.)
Note 9 - Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris 1. januar.....	16.484	6.391	89.084
Reklassifisering fra værdipapirer.....		3.173	
Tilgang.....	1.419	1.790	-
Afgang.....	-	-5.936	-
Kostpris 31. december.....	<u>17.913</u>	<u>5.418</u>	<u>89.084</u>
Op- og nedskrivninger 1. januar, netto.....	7.902	6.011	19.464
Afgang.....	-	-6.011	-
Andel i årets resultat efter skat.....	148	-	-5.290
Egenkapitalreguleringer efter skat.....	146	-	142
Op- og nedskrivninger.....	-	-833	-
Udloddet udbytte.....	-	-	-
Nettoopskrivninger 31. december.....	<u>8.196</u>	<u>-833</u>	<u>14.316</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	<u>26.109</u>	<u>4.585</u>	<u>103.400</u>
Tilknyttede virksomheder (i Moderselskabet)			
		Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Weco Invest A/S.....		København	100 %
WEBO ApS.....		København	100 %
Associerede virksomheder (i Koncernen)			
		Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Red Star Property ApS.....		København	50,0 %
WEBS ApS.....		Ringsted	50,0 %
Damptech A/S.....		Lyngby	28,5 %

	<u>Selskabs- kapital (t.kr.)</u>	<u>Netto- opskrivning efter indre værdis metode (t.kr.)</u>	<u>Overført resultat (t.kr.)</u>	<u>Foreslået udbytte (t.kr.)</u>	<u>I alt (t.kr.)</u>
Moderselskab					
Note 10 - Egenkapital					
Egenkapital.....					
pr. 1. januar.....	1.501	19.465	113.729	1.500	136.195
Udbetalt udbytte.....	-	-	-	-1.500	-1.500
Regulering.....	-	-	-	-	-
Egenkapitalposter efter skat.....	-	-	142	-	142
Årets resultatdisponering.....	-	-5.149	-4.533	5.000	-4.682
Egenkapital - pr. 31. december.....	<u>1.501</u>	<u>14.316</u>	<u>109.338</u>	<u>5.000</u>	<u>130.155</u>

Noter

	Koncern			
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Egenkapital pr. 1. januar	1.501	133.194	1.500	136.195
Udbetalt udbytte	-	-	-1.500	-1.500
Egenkapitalpostering efter skat.....	-	142	-	142
Årets resultatdisponering	-	-9.682	5.000	-4.682
Egenkapital pr. 31. december	<u>1.501</u>	<u>123.654</u>	<u>5.000</u>	<u>130.155</u>

Selskabskapitalen er opdelt på 150.100 A-anpartar og 1.350.900 B-anpartar. Såvel A-anpartar som B-anpartar er fordelt a kr. 50 eller multipla heraf.

	Koncern		Moder- virksomhed	
	2015	2014	2015	2014
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Note 11 - Eventualposter og sikkerhedsstillelser m.v.				
Huslejeforpligtelser mv.	<u>5.399</u>	<u>5.765</u>	-	-
Garantiforpligtelser.....	<u>4.858</u>	<u>2.615</u>	-	-

Selskabet har afgivet investeringstilsagn på 122 t.kr.

Koncernselskaberne Weco Invest A/S, Weco-Travel International A/S og Weco-Travel CEE A/S indestår som selvskyldnerkautionister for opfyldelse af hinandens mellemværende med bankforbindelse. Weco-Travel CEE's aktiekapital inkl. stemmerettigheder er herudover stillet til sikkerhed for selskabets bankforbindelse.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Selskabet er administrationselskab i forhold til sambeskatningen, og det samlede beløb fremgår af årsrapporten for selskabet.

	2015	2014
	(t.kr.)	(t.kr.)
Note 12 - Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter.....	-3.323	-6.015
Finansielle omkostninger.....	3.824	2.275
Afskrivninger.....	8.620	8.095
Værdiregulering af associerede virksomheder og andre kapitalandele	<u>10.685</u>	<u>-2.984</u>
	<u>19.806</u>	<u>1.371</u>