

Nortlander Skinetworks A/S

CVR-nr. 25 35 17 38

Østergade 1
1100 København K

Årsrapport 2015/16

Erhvervsstyrelsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den
30. september 2016

dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

Ledespåtegning	2
Revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Årsrapport 1. maj – 30. april	11

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 1. maj 2015 – 30. april 2016 for Nortlander Skinetworks A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. september 2016

Direktion:

Mads Nortvig

Bestyrelse:

Michael Melander

Stig Pedersen

Mads Nortvig

Peter Lerbrandt

Michael Jensen

Revisionspåtegning

Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejerne i Nortlander Skinetworks A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nortlander Skinetworks A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 – 30. april 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 revisionshandlinger 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. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 – 30. april 2016 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kongens Lyngby, den 30. september 2016

P R Y D S

Statsautoriseret revisionsfirma

Kristian Pryds
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Nortlander Skinetworks A/S

Østergade 1

1100 København K

Telefon 70 10 50 95

CVR-nr. 25 35 17 38

Hjemsted: København

Bestyrelse

Michael Melander

Peter Lerbrandt

Mads Nortvig

Michael Jensen

Stig Pedersen

Direktion

Michael Jensen

Revisor

Pryds, Statsautoriseret revisionsfirma

Kristian Pryds

Bank

Nordea A/S

Spar Nord Bank

Beretning

Selskabets aktivitet

Selskabets aktivitet er at drive rejsebureau- samt beslægtet underholdningsvirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser overskud efter skat på 16.081 tkr.

Årets resultat anses for tilfredsstillende

Selskabets egenkapital udgør herefter 52.916 tkr. svarende til 58 % af balancesummen.

For 2016/17 forventes et positivt resultat.

Koncernregnskab

Nortlander Skinetworks A/S indgår i koncernregnskabet for NT Finance ApS, Østergade 1, 1100 København K, hvortil der henvises.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke sket væsentlige begivenheder siden årsafslutningen, som vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling i negativ retning.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nortlander Skinetworks A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere 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 ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger er sammendraget i en post benævnt bruttofortjeneste med henvisning til årsregnskabsloven § 32.

Begrundelsen herfor er selskabets særlige konkurrencemæssige hensyn. Det er ledelsens opfattelse, at oplysninger om nettoomsætningen og dermed bruttomargin vil være skadeligt for selskabet.

Nettoomsætningen ved salg af tjeneste ydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger, der er afholdt til at opnå årets nettoomsætning.

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

Personaleudgifter

Personaleudgifter indeholder lønninger, vederlag, pensioner og øvrige personaleudgifter til selskabets ansatte, herunder direktion og bestyrelse.

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både modervirksomhedens og koncernens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og udgifter

Finansielle indtægter og udgifter indeholder renteindtægter og -udgifter samt urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender og gæld i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Den forventede skat af årets skattepligtige indkomst udgiftsføres i resultatopgørelsen tillige med resultatføring af årets ændring i hensættelse til udskudt skat.

Selskabet indgår i acontoskatteordningen. Tillæg, fradrag og godtgørelser vedrørende skattebetalingen indgår i finansielle indtægter og udgifter.

Udskudt skat

Udskudt skat hensættes med 22 % af forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

Balancen

Immaterielle og materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver optages til anskaffelsespris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller brugsværdi, hvor denne er lavere af årsager, der ikke antages at være forbigående. Afskrivning foretages lineært over aktivernes forventede brugstid.

De forventede brugstider er:

Driftsmateriel og inventar	3-5 år
Goodwill	10 år

Grunde- og bygninger der er selskabets investeringsaktiver, optages til skønnet markedsværdi. Indregning af værdireguleringer foretages i resultatopgørelsen. Der foretages ikke afskrivninger på investeringsaktiver.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssige negative indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten, bindes ikke på nettoopskrivningsreserven. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden.

Koncerngoodwill afskrives lineært over 5-10 år.

Tilgodehavender

Tilgodehavender værdiansættes til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 indkomster samt for betalte aconto skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte skatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser er målt til nettorealisation sværdi.

Årsrapport 1. maj – 30. april

Resultatopgørelse

	Note	2015/16	2014/15
Bruttofortjeneste	1	5.281.151	11.697.125
Personaleudgifter	2	-15.000.745	-11.625.405
Afskrivninger	4	-275.045	-227.487
Resultat af primær drift		-9.994.639	-155.767
Finansielle indtægter		367.028	200.007
Resultat af kapitalinteresser		24.105.773	6.645.031
Finansielle udgifter		-603.034	-412.003
Ordinært resultat før skat		13.875.128	6.277.268
Skat af ordinært resultat	3	2.205.353	161.488
Årets resultat		16.080.481	6.438.756

Forslag til resultatdisponering

Nettoopskrivning efter indre værdis metode	15.805.773	8.413.777
Overført resultat	-2.725.292	-1.975.021
Udbytte for regnskabsåret	3.000.000	0
	16.080.481	6.438.756

Årsrapport 1. maj – 30. april

Balance 30. april

	Note	2016	2015
AKTIVER			
Udviklingsaktiver		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	0	0
Indretning af lejede lokaler		117.143	173.235
Grunde og bygninger		6.683.340	6.843.357
Driftsmidler og inventar		312.884	103.966
Materielle anlægsaktiver	4	7.113.367	7.120.558
Kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder		58.279.115	17.967.291
Finansielle anlægsaktiver	5	58.279.115	17.967.291
Anlægsaktiver i alt		65.392.482	25.087.849
Tilgodehavender fra salg		2.931.562	1.786.201
Tilgodehavende tilknyttede virksomheder		7.247.242	9.981.960
Udskudt skat		2.613.726	388.723
Deposita		446.658	446.658
Andre tilgodehavender		4.791.136	2.337.283
Tilgodehavender i alt		18.030.324	14.940.825
Likvide beholdninger		8.406.801	6.864.494
Omsætningsaktiver i alt		26.437.125	21.805.319
AKTIVER I ALT		91.829.607	46.893.168

Årsrapport 1. maj – 30. april

Balance 30. april

	Note	2016	2015
PASSIVER			
Aktiekapital		666.668	600.000
Nettoopskrivning efter indre værds metode		30.954.115	15.017.291
Overført overskud		18.294.957	14.686.725
Foreslået udbytte		3.000.000	0
Egenkapital i alt	6	52.915.740	30.304.016
Udskudt skat		0	0
Hensatte forpligtelser i alt	7	0	0
Prioritetsgæld		60.844	156.206
Kreditinstitutter		5.450.000	
Langfristede gældsforpligtelser i alt	8	5.510.844	156.206
Kortfristet del af prioritetsgæld		3.795.750	92.750
Skyldig skat		0	1.902.978
Gæld til kreditinstitutter		0	0
Leverandørgæld		2.662.084	3.188.411
Gæld til tilknyttede selskaber		21.419.764	10.025.310
Anden gæld		5.525.425	1.223.497
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		33.403.023	16.432.946
Gældsforpligtelser i alt		38.913.867	16.589.152
PASSIVER I ALT		91.829.607	46.893.168
Sikkerhedsstillelser	9		

Årsrapport 1. maj – 30. april

Noter

1 Nettoomsætning

Af konkurrencemæssige hensyn fremgår omsætning og vareforbrug ikke af regnskabet. Selskabet opfylder betingelserne i årsregnskabslovens § 32 til at sammenlægge posterne.

2 Personaleomkostninger

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Lønninger og vederlag	14.324.286	10.922.369
Sociale udgifter	331.890	247.804
Øvrige personaleudgifter	344.569	455.232
	<u>15.000.745</u>	<u>11.625.405</u>

Gennemsnitligt antal medarbejdere udgør 27 (24 medarbejdere i 2014/15)

3 Skat af årets resultat

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Årets ændring i udskudt skat	-2.225.003	-161.488
Skat af udenlandsk indkomst	19.650	0
	<u>-2.205.353</u>	<u>-161.488</u>

Årsrapport 1. maj – 30. april

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Udviklings- -aktiver	Indretning lejede lokaler
Anskaffelsessum 1. maj	461.616	280.458
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum 30. april	461.616	280.458
Afskrivninger 1. maj	-461.616	-107.223
Årets afskrivninger / værdireguleringer	0	-561.092
Afskrivninger på afgang	0	0
Afskrivninger 30. april	-461.616	-163.315
Bogført værdi 30. april	0	117.143

5 Materielle anlægsaktiver

	Driftsmidler	Grunde og bygninger
Anskaffelsessum 1. maj	1.004.880	6.843.357
Årets tilgang	427.871	0
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum 30. april	1.432.751	6.843.357
Afskrivninger 1. maj	-900.914	0
Årets afskrivninger / værdireguleringer	-218.953	0
Afskrivninger på afgang	0	0
Afskrivninger 30. april	-1.119.867	0
Bogført værdi 30. april	312.884	6.843.357

Afskrivninger	2015/16	2014/15
Driftsmidler	218.953	17.523
Udviklingsaktiver	0	153.872
Indretning lejede lokaler	56.092	56.092
	275.045	227.487

Årsrapport 1. maj – 30. april

6 Finansielle anlægsaktiver

	Tilknyttede virksomheder
Anskaffelsessum 1. maj	2.950.000
Årets tilgang	24.375.000
Årets afgang	0
Anskaffelsessum 30. april	<u>27.325.000</u>
Værdireguleringer 1. maj	15.017.291
Resultat i tilknyttede virksomheder	28.220.720
Afskrivninger på koncerngoodwill	-4.114.947
Kursregulering af datterselskaber	131.051
Modtaget udbytte	-8.300.000
Datterselskaber med negativ værdi modregtet i tilgodehavender	<u>0</u>
Reguleringer 30. april	<u>30.954.115</u>
Bogført værdi 30. april	<u>58.279.115</u>

	Hjemsted	Ejerandel
NL Airservice ApS	København	100 %
Nortlander AB	Sverige	100 %
Nortlander Club Hotels France SARL	Frankrig	99 %
Hotel Le Mont Prorrel	Frankrig	99 %
Nortlander Skitours B.V	Holland	100 %
S.R Holding ApS	Randers	100 %
France Invest ApS	Randers	76 %

7 Egenkapital

	1/5 2015	Overført resultat	Kapital forhøjelse	Kursreg ulering	30/4 2015
Selskabskapital	600.000	0	66.668	0	666.668
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	15.017.291	15.805.773	0	131.051	30.954.115
Overført af årets resultat	14.686.725	-2.725.292	6.333.524	0	18.294.957
Foreslået udbytte	0	3.000.000	0		3.000.000
I alt	<u>30.304.016</u>	<u>16.080.481</u>	<u>6.400.192</u>	<u>131.051</u>	<u>52.915.740</u>

Årsrapport 1. maj – 30. april

8 Udskudt skat

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Udskudt skat 1. maj	388.723	227.235
Udskudt skat af årets resultat	2.225.003	161.488
Refunderet via sambeskatning	0	0
Udskudt skat 30. april	<u>2.613.726</u>	<u>388.723</u>

9 Langfristet gæld

Kortfristet del	3.795.750	92.750
Forfald 1-5 år	5.510.844	156.206
Forfald over 5 år	0	0
	<u>9.306.594</u>	<u>248.956</u>

10 Sikkerhedsstillelser

Likvide midler med 110 tkr. er stillet til sikkerhed for selskabets forpligtelser overfor leverandører.

Anparter i S.R Holding er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for betaling af danske selskabsskatter.