

**Bret Holding ApS
CVR-nr. 25906985
Ryesgade 106 A, 3.
2100 København Ø**

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2016

Dirigent

Navn: Jean-Marc Didier Bret

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015	12
Koncernens balance pr. 31.12.2015	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	16
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	23
Modervirksomhedens noter	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bret Holding ApS
Ryesgade 106 A, 3.
2100 København Ø

CVR-nr.: 25906985
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Jean-Marc Didier Bret
Ann Kirstina Jensen Bret

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Bret 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31.05.2016

Direktion

Jean-Marc Didier Bret

Ann Kirstina Jensen Bret

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Bret Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bret Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, 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 koncernregnskab 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 31.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Søren Strandby
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	36.817	24.700	18.926	12.783
Driftsresultat	15.803	14.315	12.906	7.500
Resultat af finansielle poster	(455)	22	33	(119)
Årets resultat	11.741	10.816	9.700	5.534
Samlede aktiver	70.930	51.300	37.977	29.399
Investeringer i materielle anlægsaktiver	42	153	595	0
Egenkapital	44.606	32.967	34.635	25.435
Pengestrømme fra driftsaktivitet	27.275	13.100	10.325	3.559
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(181)	(280)	(383)	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(10.985)	(2.000)	(1.500)	(1.559)
Nøgletal				
Egenkapitalens forrentning (%)	30,3	32,0	32,3	21,8
Soliditetsgrad (%)	62,9	64,3	91,2	86,5

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at fungere som holdingselskab for selskaber inden for rejsebranchen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat blev et overskud på 17,5 mio.kr., hvilket ledelsen vurderer som yderst tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Årets resultat har været ekstraordinært tilfredsstillende. Det er ledelsens forventning, at det kommende års resultat vil være på niveau med tidligere år.

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.

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.

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, omreg-

Anvendt regnskabspraksis

nes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug 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.

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 immaterielle og materielle 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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

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

Materielle anlægsaktiver

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

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:

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

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.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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 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 og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

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.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		36.816.846	24.700.193
Personaleomkostninger	1	(20.855.373)	(10.238.617)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(158.587)</u>	<u>(146.341)</u>
Driftsresultat		15.802.886	14.315.235
Andre finansielle indtægter		0	127.204
Andre finansielle omkostninger		<u>(454.984)</u>	<u>(104.838)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		15.347.902	14.337.601
Skat af ordinært resultat	3	<u>(3.607.108)</u>	<u>(3.521.531)</u>
Årets resultat		<u>11.740.794</u>	<u>10.816.070</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under gældsforpligtelser		101.200	10.984.644
Overført resultat		<u>11.639.594</u>	<u>(168.574)</u>
		<u>11.740.794</u>	<u>10.816.070</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Erhvervede licenser		135.966	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	135.966	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		352.928	471.872
Indretning af lejede lokaler		131.155	125.542
Materielle anlægsaktiver	5	484.083	597.414
Andre tilgodehavender		127.340	127.340
Finansielle anlægsaktiver	6	127.340	127.340
Anlægsaktiver		747.389	724.754
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.203.234	1.930.584
Andre tilgodehavender		388.370	286.246
Tilgodehavende selskabsskat		0	280.183
Periodeafgrænsningsposter		1.520.250	117.092
Tilgodehavender		6.111.854	2.614.105
Likvide beholdninger		64.070.442	47.961.589
Omsætningsaktiver		70.182.296	50.575.694
Aktiver		70.929.685	51.300.448

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		44.481.101	32.841.507
Egenkapital		44.606.101	32.966.507
Udskudt skat		47.256	25.910
Hensatte forpligtelser		47.256	25.910
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.977.050	768.896
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.482.619	2.910.180
Skyldig selskabsskat		2.427.833	0
Anden gæld		15.287.626	3.644.311
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	10.984.644
Kortfristede gældsforpligtelser		26.276.328	18.308.031
Gældsforpligtelser		26.276.328	18.308.031
Passiver		70.929.685	51.300.448
Dattervirksomheder	7		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	32.841.507	32.966.507
Årets resultat	0	11.639.594	11.639.594
Egenkapital ultimo	125.000	44.481.101	44.606.101

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		15.802.886	14.315.235
Af- og nedskrivninger		158.587	146.341
Ændringer i arbejdskapital	8	<u>12.645.910</u>	<u>3.146.655</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		28.607.383	17.608.231
Modtagne finansielle indtægter		0	127.204
Betalte finansielle omkostninger		(454.984)	(104.838)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(877.680)</u>	<u>(4.530.442)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		27.274.719	13.100.155
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(139.452)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		0	(152.939)
Salg af materielle anlægsaktiver		(41.770)	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>(127.340)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(181.222)	(280.279)
Udbetalt udbytte		<u>(10.984.644)</u>	<u>(2.000.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(10.984.644)	(2.000.000)
Ændring i likvider		16.108.853	10.819.876
Likvider primo		<u>47.961.589</u>	<u>37.141.713</u>
Likvider ultimo		<u>64.070.442</u>	<u>47.961.589</u>

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	20.614.968	10.206.679
Pensioner	115.665	94.875
Andre omkostninger til social sikring	124.740	(62.937)
	20.855.373	10.238.617
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	28	22
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.486	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	155.101	146.341
	158.587	146.341
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	3.585.762	3.519.750
Ændring af udskudt skat	21.346	1.104
Effekt af ændrede skattesatser	0	677
	3.607.108	3.521.531
		Erhvervede
		licenser
		kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgange		139.452
Kostpris ultimo		139.452
Årets afskrivninger		(3.486)
Af- og nedskrivninger ultimo		(3.486)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		135.966

Koncernens noter

		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.		
5. Materielle anlægsaktiver					
Kostpris primo		1.062.104	152.939		
Tilgange		0	41.770		
Kostpris ultimo		1.062.104	194.709		
Af- og nedskrivninger primo		(590.232)	(27.397)		
Årets afskrivninger		(118.944)	(36.157)		
Af- og nedskrivninger ultimo		(709.176)	(63.554)		
Regnskabsmæssig værdi ultimo		352.928	131.155		
			Andre tilgodehavender kr.		
6. Finansielle anlægsaktiver					
Kostpris primo			127.340		
Kostpris ultimo			127.340		
Regnskabsmæssig værdi ultimo			127.340		
		2015 kr.	2014 kr.		
7. Dattervirksomheder					
	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
VOS ApS	Danmark	ApS	100,0	125.000	17.722.142
AVISION REJSER ApS	Danmark	ApS	100,0	182.249	(2.480)
8. Ændring i arbejdskapital					
Ændring i tilgodehavender				(3.777.998)	(2.088.939)
Ændring i leverandørgæld mv.				16.423.908	5.235.594
				12.645.910	3.146.655

Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>1.756.405</u>	<u>2.158.235</u>

Forpligtelser vedrører huslejekontrakt, der er uopsigelig i 3 år og derefter kan opsiges med 6 måneders varsel.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttotab		(19.375)	(13.125)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.982.162	10.987.391
Andre finansielle indtægter	2	559.005	586.363
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(855.144)</u>	<u>(790.375)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		11.666.648	10.770.254
Skat af ordinært resultat	4	<u>74.146</u>	<u>45.816</u>
Årets resultat		<u>11.740.794</u>	<u>10.816.070</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under gældsforpligtelser		101.200	10.984.644
Overført resultat		<u>11.639.594</u>	<u>(168.574)</u>
		<u>11.740.794</u>	<u>10.816.070</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		307.250	309.730
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>307.250</u>	<u>309.730</u>
Anlægsaktiver		<u>307.250</u>	<u>309.730</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.876.640	9.316.743
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		11.984.642	10.984.644
Tilgodehavende selskabsskat		3.659.908	3.845.816
Tilgodehavender		<u>25.521.190</u>	<u>24.147.203</u>
Likvide beholdninger		<u>33.010.942</u>	<u>34.521.688</u>
Omsætningsaktiver		<u>58.532.132</u>	<u>58.668.891</u>
Aktiver		<u>58.839.382</u>	<u>58.978.621</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		44.481.101	32.841.507
Egenkapital		44.606.101	32.966.507
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.678.066	15.001.219
Skyldig selskabsskat		2.427.765	0
Anden gæld		26.250	26.251
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	10.984.644
Kortfristede gældsforpligtelser		14.233.281	26.012.114
Gældsforpligtelser		14.233.281	26.012.114
Passiver		58.839.382	58.978.621
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	32.841.507	32.966.507
Årets resultat	0	11.639.594	11.639.594
Egenkapital ultimo	125.000	44.481.101	44.606.101

Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	19.375	13.125
	<u>19.375</u>	<u>13.125</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	559.005	527.363
Øvrige finansielle indtægter	0	59.000
	<u>559.005</u>	<u>586.363</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	777.067	759.583
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	0	30.132
Øvrige finansielle omkostninger	78.077	660
	<u>855.144</u>	<u>790.375</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(74.146)	(45.816)
	<u>(74.146)</u>	<u>(45.816)</u>
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.550.000
Kostpris ultimo		<u>1.550.000</u>
Nedskrivninger primo		(1.240.270)
Andel af årets resultat		11.982.162
Udbytte		(11.984.642)
Nedskrivninger ultimo		<u>(1.242.750)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>307.250</u>

Modervirksomhedens noter

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 01.07.2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Bret Holding ApS har stillet selvskyldnerkaution på 2,5 mio.kr. over for selskabets bankforbindelse til brug for kreditramme tilhørende VOS ApS.