



ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

KIPLING TRAVEL A/S

Kongensgade 17A

3550 Slangerup

CVR-nr. 27 27 64 15

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 3/3 2016

Carsten ANDERSEN

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

## INDHOLDSFORTEGNELSE

|   | <b>Side</b> |
|---|-------------|
| Selskabsoplysninger                             | 1           |
| Ledelsesberetning                               | 2-4         |
| <b>Påtegninger</b>                              |             |
| Ledelsespåtegning                               | 5           |
| Den uafhængige revisors erklæringer             | 6-7         |
| <b>Årsregnskab</b>                              |             |
| Anvendt regnskabspraksis                        | 8-14        |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015 | 15          |
| Balance pr. 31. december 2015                   | 16-17       |
| Noter   | 18-22       |

**Selskab**

Kipling Travel A/S  
Kongensgade 17A  
3550 Slangerup

CVR-nummer 27 27 64 15

12. regnskabsår

Hjemsted:           Frederikssund

**Direktion**

Lars Gundersen

**Bestyrelse**

Niels Aagaard

Lars Gundersen

Claus Andreasen

**Revision**

**info**revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
CVR-nr. 19263096

Søren Moesgaard, statsautoriseret revisor  
Vicky Werfel, statsautoriseret revisor

**Hovedaktiviteter**

Kipling Travel A/S' hovedaktivitet består i udvikling og salg af rejser og rejsearrangementer og dertilhørende services.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Forsalget til 2015 var svagt grundet ebola i Afrika, hvorfor udgangspunktet ikke var gunstigt for 2015. Med det voldsomme jordskælv på kerneområderne i Nepal og Tibet har 2015 været et rent annus horribilis. Dækningsbidraget svandt voldsomt i tiden efter jordskælvet og trods styrket salg på nye områder, faldt omsætningen samlet set med 6 % efter jordskælvet fra t.kr. 57.610 til t.kr. 54.244 som tilsammen medførte det første negative resultat i selskabets historie. Trods dette har vi valgt at bidrage med godt t.kr. 115 til jordskælvs-ofrene i Nepal. Den strategiske markedstilgang fortsættes i 2016, en tilgang der undervejs har vist styrke. Således er forsalgsporteføljen den stærkeste i selskabets historie. Årets resultat på t.kr. -116 anses ikke for tilfredsstillende, men vi regner med en kraftig styrkelse i 2016.

**Personale**

Der har i 2015 været 11 ansatte i snit.

**Regnskab**

12. regnskabsperiode

**Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2015.

**Den forventede udvikling**

Forventningerne til 2016 tegner til en væsentlig forbedring grundet reetableret dækningsbidrag og et stærkt forsalg. Året har fokus på en øget overskudsgrad.

**Ejerskab**

100 % Lars Gundersen Holding ApS

**Gæld eller udækkede garantier**

Ingen.

**Rejsegarantifonden**

Der er gennem 2015 stillet kontant garanti overfor Rejsegarantifonden på 1.500.000 kr.

## Hoved- og nøgletal

| Beløb i t.kr.                            | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>Resultatopgørelse</b>                 |         |         |         |         |         |
| Omsætning                                | 54.244  | 57.610  | 51.785  | 49.324  | 43.990  |
| Direkte omkostninger                     | -44.154 | -46.062 | -41.094 | -39.209 | -34.733 |
| Andre eksterne omkostninger              | -4.788  | -5.001  | -4.313  | -4.102  | -3.484  |
| Bruttofortjeneste                        | 5.303   | 6.544   | 6.392   | 6.013   | -5.773  |
| Resultat af primær drift                 | 10      | 898     | 1.323   | 472     | 723     |
| Finansielle poster, netto                | -140    | 166     | -38     | -1      | 105     |
| Årets resultat                           | -116    | 808     | 962     | 351     | 596     |
| <b>Balance</b>                           |         |         |         |         |         |
| Balancesum                               | 29.736  | 29.474  | 30.323  | 23.977  | 20.481  |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 324     | 480     | 0       | 0       | 0       |
| Investeret kapital                       | 17.949  | 17.170  | 15.936  | 11.846  | 25.012  |
| Egenkapital                              | 3.582   | 4.314   | 3.858   | 2.897   | 2.843   |
| <b>Nøgletal</b>                          |         |         |         |         |         |
| Afkast af investeret kapital             | 0,06    | 5,42    | 9,52    | 2,56    | 2,54    |
| Soliditetsgrad                           | 12,05   | 14,64   | 12,08   | 12,08   | 13,88   |
| Forrentning af egenkapital               | -2,95   | 19,76   | 12,24   | 12,24   | 21,53   |

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Kipling Travel A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

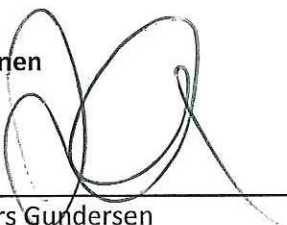
Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slangerup, den 11. februar 2016

I direktionen



---


Lars Gundersen

I bestyrelsen

N. Aagaard

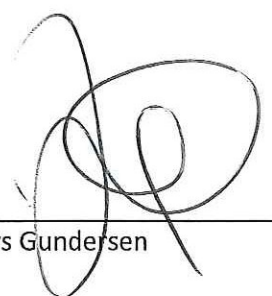
---

Niels Aagaard  
(Formand)



---

Claus Andreasen



---

Lars Gundersen



## Til kapitalejeren i Kipling Travel A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kipling Travel A/S for regnskabsåret 1. januar - 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 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.



### Udtalelse om ledelsesberetningen

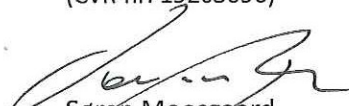
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Søborg, den 11. februar 2016

#### inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)



Søren Moesgaard  
statsautoriseret revisor



Vicky Werfel  
statsautoriseret revisor

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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 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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

## AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

## VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

**RESULTATOPGØRELSEN**

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

**Nettoomsætning**

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne kunderabatter. Nettoomsætningen vedrørende rejser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt afrejsetidspunktet er passeret inden årets udgang.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

**Eksterne omkostninger**

Eksterne omkostninger omfatter salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.



**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

**Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

**Skat af årets resultat og selskabsskat**

Skat af årets resultat udgør 23,5% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Lars Gundersen Holding ApS som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

**BALANCEN**

Balancen er opstillet i kontoform.

**AKTIVER****Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

|                                  |         |
|----------------------------------|---------|
| Software                         | 3-10 år |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | 3-5 år  |

Fortjeneste/tab ved salg er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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.

Afskrivninger påbegyndes når aktiverne er klar til ibrugtagning. Aktiverne afskrives lineært over deres forventede brugstid:

|   |         |
|---|---------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år |
|---|---------|

Småanskaffelser under kr. 12.800 er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.



**Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**PASSIVER****Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**Hensættelser til udskudt skat**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationseværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

**Gældsforpligtelser i øvrigt**

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

**Forudfaktureret omsætning**

Forudfaktureret omsætning, indregnet under passiver, omfatter solgte rejser, hvor afrejsetidspunkt ikke er passeret inden årets udgang.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter vedrørende de efterfølgende år.

**HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT**

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger og Nøgletal 2015" fra Finansforeningen.

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Afkast af investeret kapital} = \frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. investeret kapital}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\text{Forrentning af egenkapital} = \frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

\* Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

| <u>Note</u>  | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|--|------------------|------------------|
| Nettoomsætning   | 54.244.287       | 57.609.610       |
| Andre driftsindtægter  | 0                | -2.044           |
| Direkte omkostninger   | -44.153.701      | -46.062.424      |
| Andre eksterne omkostninger                                    | -4.787.855       | -5.001.343       |
| <b>BRUTTOFORTJENESTE</b>                                       | <b>5.302.731</b> | <b>6.543.799</b> |
| 1 Personaleomkostninger  | -5.042.086       | -5.579.380       |
| <b>INDTJENINGSBIDRAG</b>                                       | <b>260.645</b>   | <b>964.419</b>   |
| 5,6 Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver | -250.844         | -66.446          |
| Andre driftsomkostninger                                       | 0                | 0                |
| <b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b>                                | <b>9.801</b>     | <b>897.973</b>   |
| 2 Andre finansielle indtægter                                  | 45.423           | 188.780          |
| 3 Øvrige finansielle omkostninger                              | -185.574         | -22.991          |
| <b>RESULTAT FØR SKAT</b>                                       | <b>-130.350</b>  | <b>1.063.762</b> |
| 4 Skat af årets resultat                                       | 14.036           | -256.153         |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>  | <b>-116.314</b>  | <b>807.609</b>   |

#### RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

|                                       |                 |                |
|---------------------------------------|-----------------|----------------|
| Overført resultat                     | -116.314        | 607.609        |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 0               | 200.000        |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>                 | <b>-116.314</b> | <b>807.609</b> |

| <u>Note</u> |  | <u>31/12 2015</u>        | <u>31/12 2014</u>        |
|-------------|--|--------------------------|--------------------------|
| 5           | Færdiggjorte udviklingsprojekter             | 748.198                  | 0                        |
| 5           | Software                                     | 0                        | 0                        |
| 5           | Udviklingsprojekter under udførelse          | 0                        | 482.075                  |
|             | IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER                   | <u>748.198</u>           | <u>482.075</u>           |
| 6           | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | <u>627.213</u>           | <u>448.000</u>           |
|             | MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER                     | <u>627.213</u>           | <u>448.000</u>           |
|             | Andre tilgodehavender                        | <u>40.000</u>            | <u>40.000</u>            |
|             | FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER                    | <u>40.000</u>            | <u>40.000</u>            |
|             | ANLÆGSAKTIVER                                | <u>1.415.411</u>         | <u>970.075</u>           |
|             | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 8.302.241                | 9.414.711                |
|             | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 936.551                  | 2.025.976                |
|             | Andre tilgodehavender                        | 449.953                  | 575.415                  |
|             | Tilgodehavende sambeskatningsbidrag          | 0                        | 0                        |
|             | Periodeafgrænsningsposter                    | <u>8.801.910</u>         | <u>7.426.984</u>         |
|             | TILGODEHAVENDER                              | <u>18.490.655</u>        | <u>19.443.086</u>        |
|             | LIKVIDE BEHOLDNINGER                         | <u>9.830.100</u>         | <u>9.060.360</u>         |
|             | OMSÆTNINGSAKTIVER                            | <u>28.320.755</u>        | <u>28.503.446</u>        |
|             | AKTIVER I ALT                                | <u><u>29.736.166</u></u> | <u><u>29.473.521</u></u> |



| <u>Note</u>                              | <u>31/12 2015</u>                   | <u>31/12 2014</u>                   |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Virksomhedskapital                       | 500.000                             | 500.000                             |
| Andre reserver                           | -267.724                            | 148.383                             |
| Overført resultat                        | 3.349.769                           | 3.466.083                           |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret    | 0                                   | 200.000                             |
| <b>7 EGENKAPITAL</b>                     | <b><u>3.582.045</u></b>             | <b><u>4.314.466</u></b>             |
| <br>4 Hensættelse til udskudt skat       | <br><u>110.181</u>                  | <br><u>124.217</u>                  |
| <b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>            | <b><u>110.181</u></b>               | <b><u>124.217</u></b>               |
| <br>Forudfaktureret omsætning            | <br>24.978.879                      | <br>23.730.668                      |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 189.497                             | 558.629                             |
| Gæld til tilknyttede virksomheder        | 84.718                              | 0                                   |
| 4 Skyldigt sambeskatningsbidrag          | 0                                   | 127.322                             |
| Anden gæld                               | 523.122                             | 618.219                             |
| Periodeafgrænsningsposter                | <u>267.724</u>                      | <u>0</u>                            |
| <b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>   | <b><u>26.043.940</u></b>            | <b><u>25.034.838</u></b>            |
| <br><b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>            | <br><b><u>26.043.940</u></b>        | <br><b><u>25.034.838</u></b>        |
| <br><b>PASSIVER I ALT</b>                | <br><b><u><u>29.736.166</u></u></b> | <br><b><u><u>29.473.521</u></u></b> |
| <br>8 Eventualforpligtelser              |                                     |                                     |
| 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  |                                     |                                     |
| 10 Kontraktlige forpligtelser            |                                     |                                     |
| 11 Ejerforhold                           |                                     |                                     |

| <u>1</u> |   |                     | <u>2015</u>             | <u>2014</u>             |
|----------|---|---------------------|-------------------------|-------------------------|
|          | Personaleomkostninger                       |                     |                         |                         |
|          | Gager og lønninger                          |                     | 4.475.178               | 5.082.976               |
|          | Pensioner                                   |                     | 296.000                 | 352.000                 |
|          | Andre omkostninger til social sikring       |                     | 87.502                  | 86.281                  |
|          | Personaleomkostninger i øvrigt              |                     | <u>183.406</u>          | <u>58.123</u>           |
|          | I ALT                                       |                     | <u><u>5.042.086</u></u> | <u><u>5.579.380</u></u> |
| <br>     |   |                     |                         |                         |
| <u>2</u> |   |                     | <u>2015</u>             | <u>2014</u>             |
|          | Andre finansielle indtægter                 |                     |                         |                         |
|          | Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder |                     | 43.422                  | 51.000                  |
|          | Finansielle indtægter i øvrigt              |                     | <u>2.001</u>            | <u>137.780</u>          |
|          | I ALT                                       |                     | <u><u>45.423</u></u>    | <u><u>188.780</u></u>   |
| <br>     |   |                     |                         |                         |
| <u>3</u> |   |                     | <u>2015</u>             | <u>2014</u>             |
|          | Øvrige finansielle omkostninger             |                     |                         |                         |
|          | Finansielle omkostninger i øvrigt           |                     | <u>185.574</u>          | <u>22.991</u>           |
|          | I ALT                                       |                     | <u><u>185.574</u></u>   | <u><u>22.991</u></u>    |
| <br>     |   |                     |                         |                         |
| <u>4</u> | Selskabsskat og udskudt skat                |                     |                         |                         |
|          |   |                     | Ifølge resul-           |                         |
|          |   |                     | tatopgørelse            | <u>2014</u>             |
|          |   | <u>Selskabsskat</u> | <u>Udskudt skat</u>     |                         |
|          | Skyldig pr. 1/1 2015                        | 127.322             | 124.217                 |                         |
|          | Betalt vedr. tidligere år                   | -127.322            |                         |                         |
|          | Skat af årets resultat                      | <u>0</u>            | <u>-14.036</u>          | <u>256.153</u>          |
|          | SKYLDIG PR. 31/12 2015                      | <u><u>0</u></u>     | <u><u>110.181</u></u>   |                         |
|          | SKAT AF ÅRETS RESULTAT                      |                     | <u><u>-14.036</u></u>   | <u><u>256.153</u></u>   |



| 5                                       | Anlægs- og afskrivningsoversigt,<br>immaterielle anlægsaktiver | Software              | Færdiggjorte<br>udviklings-<br>projekter | Udviklings-<br>projekter under<br>udførelse | I ALT   | 31/12 2014 |
|---|--|-----------------------|--|---|---------|------------|
|   |  | Kostpris pr. 1/1 2015 | 475.753                                  | 0   | 482.075 | 957.828    |
| Tilgang i året                          | 0  | 0                     | 372.400                                  | 372.400                                     | 482.075 |            |
| Overførsel til/fra andre poster         |  | 854.475               | -854.475                                 | 0   | 0       |            |
| KOSTPRIS PR. 31/12 2015                 | 475.753  | 854.475               | 0  | 1.330.228                                   | 957.828 |            |
| Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2015      | 475.753  | 0                     | 0  | 475.753                                     | 475.753 |            |
| Årets afskrivninger                     | 0  | 106.277               | 0  | 106.277                                     | 0       |            |
| AF- OG NEDSKR. PR. 31/12 2015           | 475.753  | 106.277               | 0  | 582.030                                     | 475.753 |            |
| REGNSKABSMÆSSIG<br>VÆRDI PR. 31/12 2015 | 0  | 748.198               | 0  | 748.198                                     | 482.075 |            |

6 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
materielle anlægsaktiver

|                                      | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>og inventar | I ALT            | 31/12 2014     |
|--------------------------------------|---|------------------|----------------|
| Kostpris pr. 1/1 2015                | 787.797                                       | 787.797          | 652.250        |
| Tilgang i året                       | 323.780                                       | 323.780          | 480.000        |
| Afgang i året                        | 0   | 0                | -344.453       |
| KOSTPRIS PR. 31/12 2015              | <u>1.111.577</u>                              | <u>1.111.577</u> | <u>787.797</u> |
| Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2015   | 339.797                                       | 339.797          | 330.760        |
| Årets afskrivninger                  | 144.567                                       | 144.567          | 66.446         |
| Af- og nedskrivn., afgang i året     | 0   | 0                | -57.409        |
| AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2015 | <u>484.364</u>                                | <u>484.364</u>   | <u>339.797</u> |
| REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015 | <u>627.213</u>                                | <u>627.213</u>   | <u>448.000</u> |
| Salgspris, afgang                    | 0   | 0                | 285.000        |
| Regnskabsmæssig værdi, afgang        | 0   | 0                | -287.044       |
| FORTJENESTE/TAB VED SALG             | <u>0</u>                                      | <u>0</u>         | <u>-2.044</u>  |

| 7 Egenkapital  | 31/12 2015 | 31/12 2014 |
|--|------------|------------|
| Virksomhedskapital pr. 31/12 2015                    | 500.000    | 500.000    |
| Andre reserver pr. 1/1 2015                          | 148.383    | 0          |
| Årets gevinst/tab ved valutasikring                  | -416.107   | 148.383    |
| Andre reserver pr. 31/12 2015                        | -267.724   | 148.383    |
| Overført resultat pr. 1/1 2015                       | 3.466.083  | 3.233.474  |
| Overført til virksomhedskapital                      | 0          | -375.000   |
| Overført af årets resultat                           | -116.314   | 607.609    |
| Overført resultat pr. 31/12 2015                     | 3.349.769  | 3.466.083  |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/1 2015   | 200.000    | 500.000    |
| Udbetalt udbytte i regnskabsåret                     | -200.000   | -500.000   |
| Forslag til udbytte                                  | 0          | 200.000    |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 31/12 2015 | 0          | 200.000    |
| Egenkapital pr. 31/12 2015                           | 3.582.045  | 4.314.466  |

Virksomhedskapitalen består af 500 stk. aktier á kr. 1.000. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Der har de foregående 4 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen:

I 2014 har der været kapitalforhøjelse med kr. 375.000 til kurs 100. Kapitalen udgør herefter kr. 500.000

## 8 Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet garanti overfor rejsegarantifonden med i alt kr. 1.500.000.

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Lars Gundersen Holding ApS. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets indestående i kreditinstitut med en balanceværdi på kr. 1.500.000 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

## 10 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt om leasing af IT-udstyr. Leasingaftalerne er uopsigelige i perioden og den sidste kontrakt udløber 1/1 2018 . Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 128.

Selskabet har indgået lejekontrakt om leje af kontorbygning. Lejemålet kan opsiges med 3 måneders varsel. Den månedlige basisleje udgør t.kr. 10 ex. moms

## 11 Ejerforhold

Lars Gundersen Holding ApS ejer samtlige anparter i selskabet.