

KS Holding Danmark A/S
Amager Strandvej 60
2300 København S

KS Holding Danmark A/S

Årsrapport 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

den 23.06 2016


dirigent Ulla Heesgaard

CVR-nr. 27 37 41 90

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for KS Holding Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. maj 2016

Direktion:

Ole Dannemand

Bestyrelse:

Sören Hartmann
formand

Ole Dannemand

Leif Vase Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i KS Holding Danmark A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for KS Holding Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015. Årsregnskabet 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 for 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 vurderingen 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 virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af virksomhedens 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.

København, den 23. juni 2016

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98



David Olafsson
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Virksomhedsoplysninger

KS Holding Danmark A/S
Amager Strandvej 60
2300 København S

CVR-nr.: 27 37 41 90
Stiftet: 26. september 2003
Hjemstedskommune: København
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Sören Hartmann, formand
Ole Dannemand
Leif Vase Larsen

Direktion

Ole Dannemand

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
2100 København Ø

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 23. juni 2016.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af 100 % ejerskab af Falk Lauritsen Rejser A/S.

Herudover ejer selskabet navnerettigheder.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat er et underskud på 1.959 tkr. og efter skat et underskud på 2.308 tkr.

Egenkapitalen er ved regnskabsårets udgang på 405 tkr. Selskabet har således tabt mere end halvdelen af den tegnede selskabskapital.

Selskabets ledelse vil på den ordinære generalforsamling redegøre for selskabets udvikling og om fornødent stille forslag om reetablering af selskabets kapital.

Selskabets kapitalejer, Apollo Travel Group AB, har i 2015 foretaget en gældskonvertering af lån til egenkapital med i alt 137,1 mio. kr.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder, som har indflydelse på årsrapporten for 2015.

Virksomhedens forventede udvikling

Ledelsen forventer et mindre negativt resultat i 2016, væsentligst som følge af reducerede finansieringsomkostninger efter konvertering af lån til egenkapital.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KS Holding Danmark A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for KS Holding Danmark A/S og dattervirksomhed indgår i koncernregnskabet for Apollo Travel Group AB, Sverige, samt REWE Group, Tyskland.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelse

Bruttotab

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til revisor samt øvrige konsulentomkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder, der måles til kostpris, indtægtsføres i modervirksomhedens resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer..

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomhed. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra overtagelsesdatoen, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, frem til overdragelsesdatoen, hvor de udgår af konsolideringen.

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

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til kostpris. I de tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Kostprisen reduceres med modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for korrektioner af skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt inden for overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af 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 henholdsvis egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, så forskellen mellem kostprisen og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden sammen med renteomkostninger.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	2015	2014
Bruttoresultat		-145	-83
Nedskrivning af kapitalandel i dattervirksomhed	2	0	-99.556
Finansielle indtægter		1	0
Finansielle omkostninger	1	-1.815	-2.772
Resultat før skat		-1.959	-102.411
Skat af årets resultat		-349	562
Årets resultat		-2.308	-101.849
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		-2.308	-101.849
		-2.308	-101.849

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	2015	2014
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	0	0
		0	0
Anlægsaktiver i alt		0	0
Omsætningsaktiver			
Likvide beholdninger		939	992
Omsætningsaktiver i alt		939	992
AKTIVER I ALT		939	992
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	3	1.000	500
Overført resultat		-595	-134.894
Egenkapital i alt		405	-134.394
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	135.310
		0	135.310
Kortfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld		534	76
		534	76
Gældsforpligtelser i alt		534	135.386
PASSIVER I ALT		939	992
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.	4		
Nærtstående parter	5		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	2015	2014
1 Øvrige finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.815	2.772
	<u>1.815</u>	<u>2.772</u>
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	99.556	99.556
Værdiregulering 1. januar	-99.556	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>99.556</u>

Selskabets ledelse har med udgangspunkt i de realiserede resultater over de seneste fem år og vurdering af fremtidsudsigterne skønnet, at den oprindelige kostpris på investeringen i Falk Lauritsen Rejser A/S ikke supporteres af fremtidige cash flows. Som følge heraf er kapitalandelen i Falk Lauritsen Rejser A/S i 2014 nedskrevet til 0 kr.

Hovedtal for virksomhedens dattervirksomhed pr. 31. december 2015:

Navn/retsform	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egen- kapital tkr.	Årets resultat tkr.
Falk Lauritsen Rejser A/S	Heming	100 %	-3.893	-1.829

3 Egenkapital

	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1. januar 2015	500	-134.894	-134.394
Overført via gældskonvertering	500	136.607	137.107
Overført, jf. resultatdisponering		-2.308	-2.308
Saldo 31. december 2015	<u>1.000</u>	<u>-595</u>	<u>405</u>

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har siden seneste årsrapport været omkostninger til kapitalforhøjelse på 18 tkr.

Egenkapitalen er ved regnskabsårets udgang på 405 tkr. Selskabet har således tabt mere end halvdelen af den tegnede selskabskapital.

Selskabets ledelse vil på den ordinære generalforsamling redegøre for selskabets udvikling og om fornødent stille forslag om reetablering af selskabets kapital.

4 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Sambeskatning

De virksomheder, som indgår i sambeskatningskredsen, hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties.

5 Transaktioner med nærtstående parter

KS Holding A/S indgår i koncernregnskabet for Apollo Travel Group AB, Sverige, samt REWE Group, Tyskland.

Koncernregnskabet kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.