



Tlf: 39 15 52 00  
koebenhavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Havneholmen 29  
DK-1561 København V  
CVR-nr. 20 22 26 70

**TRANS NORDIC HOLDING APS**  
**HANS EDVARD TEGLERS VEJ 3, 1., 2920 CHARLOTTENLUND**  
**ÅRSRAPPORT**  
**2015/16**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 4. juli 2016

---

Pierre Andre d'Hermilly

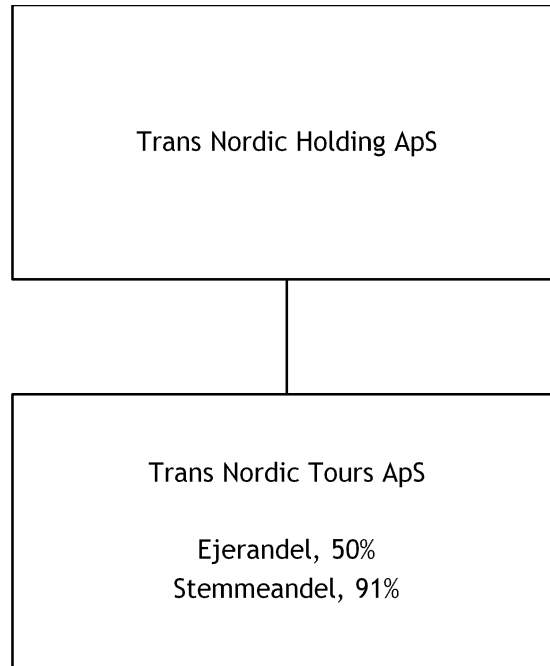
## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
Koncernoversigt.....	3
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
<b>Koncern- og årsregnskab 1. april 2015 - 31. marts 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	9-13
Resultatopgørelse.....	14
Balance.....	15-16
Pengestrømsopgørelse.....	17
Noter.....	18-21

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Trans Nordic Holding ApS Hans Edvard Teglers Vej 3, 1. 2920 Charlottenlund
	CVR-nr.: 27 50 50 82 Stiftet: 22. december 2003 Hjemsted: Gentofte Regnskabsår: 1. april 2015 - 31. marts 2016
<b>Direktion</b>	Pierre Andre d´Hermilly Yvonne Anna-Lena d´Hermilly
<b>Revisor</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Holmens Kanal 2 1090 København K
<b>Advokat</b>	Plesner Advokatfirma Amerika Plads 37 2100 København Ø

## KONCERNOVERSIGT



## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. april 2015 - 31. marts 2016 for Trans Nordic 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. marts 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 1. juli 2016

Direktion

\_\_\_\_\_  
Pierre Andre d´Hermilly

\_\_\_\_\_  
Yvonne Anna-Lena d´Hermilly

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

*Til kapitalejerne i Trans Nordic Holding ApS*

### PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Trans Nordic Holding ApS for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen 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. marts 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 2016 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 tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 1. juli 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Henrik Brünings  
Statsautoriseret revisor

**HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN**

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>			
Bruttoresultat.....	38.366	26.625	25.269
Driftsresultat.....	23.082	11.264	11.861
Finansielle poster, netto.....	2.442	3.126	769
Årets resultat før skat.....	25.525	41.631	12.630
Årets resultat (efter minoritetsinteresser).....	10.157	33.411	9.431
<b>Balance</b>			
Balancesum.....	98.953	93.187	50.838
Egenkapital.....	67.263	67.249	36.884
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser.....	79.818	74.586	36.884
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	33	30	25
<b>Nøgletal</b>			
Afkastningsgrad.....	26,6	57,8	49,7
Soliditetsgrad.....	68,0	72,2	72,6
Egenkapitalforrentning.....	15,1	64,2	51,1
Egenkapitalforrentning (inkl. minoritetsinteresser).....	25,3	68,3	0,0
Indeks for nettoomsætning.....	164	123	100

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.



## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktivitet er at eje kapitalandel i datterselskab.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Koncernens resultat og økonomiske udvikling anses for tilfredsstillende og i henhold til forventningerne for året.

### **Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens finansielle stilling.

### **Forventninger til fremtiden**

Forventningerne til fremtiden er et fortsat positivt resultat.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Trans Nordic Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

Aktiver 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Trans Nordic Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Trans Nordic Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****RESULTATOPGØRELSEN****Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

**Andre eksterne omkostninger**

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

**Personaleomkostninger**

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

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

**Skat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

**BALANCEN****Materielle anlægsaktiver**

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets 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.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Udbytte fra dattervirksomheden, der forventes vedtaget inden godkendelsen af moderselskabets årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

Gældsbreve indregnes til nominel værdi.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

#### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

#### Udbytte

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### **Skyldig skat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

#### **Gældsforpligtelser**

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

#### **Periodeafgrænsningsposter, passiver**

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

#### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

**NØGLETAL**

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

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Egenkapitalforrentning:  
(inkl. minoritetsinteresser)

$$\frac{\text{Resultat efter skat inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital inkl. minoriteter}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger

**RESULTATOPGØRELSE 1. APRIL 2015 - 31. MARTS 2016**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>38.366.025</b>	<b>26.625</b>	<b>-80.065</b>	<b>-358</b>
Personaleomkostninger.....	1	-15.234.152	-15.311	0	0
Afskrivninger.....		-49.693	-50	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>23.082.180</b>	<b>11.264</b>	<b>-80.065</b>	<b>-358</b>
Indtægter af kapitalandele.....		0	27.241	9.361.408	31.874
Finansielle indtægter.....	2	3.460.125	3.255	1.521.600	2.512
Finansielle omkostninger.....	3	-1.017.784	-129	-396.262	-69
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>25.524.521</b>	<b>41.631</b>	<b>10.406.681</b>	<b>33.959</b>
Skat af årets resultat.....	4	-6.005.673	-3.586	-249.241	-548
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>19.518.848</b>	<b>38.045</b>	<b>10.157.440</b>	<b>33.411</b>
Minoritetsinteressernes andel af overskud i datter.....		-9.361.408	-4.634		
<b>KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>10.157.440</b>	<b>33.411</b>		
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>					
Foreslået udbytte for regnskabsåret...				3.000.000	10.500
Reserve for nettoopsk. efter indre værdi metode.....				9.361.408	4.634
Overført resultat.....				-2.203.968	18.277
<b>I ALT</b> .....				<b>10.157.440</b>	<b>33.411</b>

## BALANCE 31. MARTS 2016

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Driftsmidler og inventar.....		171.701	221	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>171.701</b>	<b>221</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder...		0	0	12.554.572	7.337
Andre tilgodehavender.....		27.519.035	30.389	27.178.838	30.059
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>27.519.035</b>	<b>30.389</b>	<b>39.733.410</b>	<b>37.396</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>27.690.736</b>	<b>30.610</b>	<b>39.733.410</b>	<b>37.396</b>
Tilgodehavender fra salg.....		9.558.800	9.019	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	0	1.892
Udskudte skatteaktiver.....		8.873	13	0	0
Andre tilgodehavender.....		84.321	0	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	277	1.229.714	72
Periodeafgrænsningsposter.....		7.520.358	159	7.000.000	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>17.172.352</b>	<b>9.468</b>	<b>8.229.714</b>	<b>1.964</b>
Andre værdipapirer.....		25.934.393	24.297	23.208.934	20.950
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>25.934.393</b>	<b>24.297</b>	<b>23.208.934</b>	<b>20.950</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>28.155.148</b>	<b>28.812</b>	<b>1.539.745</b>	<b>7.074</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>71.261.893</b>	<b>62.577</b>	<b>32.978.393</b>	<b>29.988</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>98.952.629</b>	<b>93.187</b>	<b>72.711.803</b>	<b>67.384</b>



## BALANCE 31. MARTS 2016

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Anpartskapital.....		125.000	125	125.000	125
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	10.876.572	6.730
Overført overskud.....		64.138.050	56.624	53.261.478	49.894
Forslag til udbytte.....		3.000.000	10.500	3.000.000	10.500
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>7</b>	<b>67.263.050</b>	<b>67.249</b>	<b>67.263.050</b>	<b>67.249</b>
<b>MINORITETSINTERESSER.....</b>	<b>8</b>	<b>12.554.572</b>	<b>7.337</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		51.088	123	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		3.642.666	3.295	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	0	5.307.503	0
Selskabsskat.....		283.308	0	0	0
Anden gæld.....		2.455.485	3.474	141.250	135
Periodeafgrænsningsposter.....		12.702.460	11.709	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>19.135.007</b>	<b>18.601</b>	<b>5.448.753</b>	<b>135</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>19.135.007</b>	<b>18.601</b>	<b>5.448.753</b>	<b>135</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>98.952.629</b>	<b>93.187</b>	<b>72.711.803</b>	<b>67.384</b>
 Eventualposter mv.	9				
Ejerforhold	10				

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Årets resultat.....	19.518.848	38.045	10.157.440	33.411
Årets afskrivninger tilbageført.....	49.693	50	0	0
Indtægter af kapitalandele.....	0	-27.241	-9.361.408	-31.874
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-1.119.820	69	-1.119.820	69
Skat af årets resultat tilbageført.....	6.005.673	3.586	249.241	548
Øvrige reguleringer.....	172.913	-231	0	-138
Betalt selskabsskat.....	-12.440.826	-5.383	-8.406.833	593
Ændring i tilgodehavender.....	-2.083.526	-10.439	-366.703	-5.424
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	323.382	6.070	5.314.108	-345
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....</b>	<b>10.426.337</b>	<b>4.526</b>	<b>-3.533.975</b>	<b>-3.160</b>
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-10.197	0	0	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	4.000.000	0	4.000.000	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>3.989.803</b>	<b>0</b>	<b>4.000.000</b>	<b>0</b>
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-15.000.000	-3.000	-10.500.000	-3.000
Udbytte fra datterselskab.....	0	0	4.500.000	8.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-15.000.000</b>	<b>-3.000</b>	<b>-6.000.000</b>	<b>5.000</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-583.860</b>	<b>1.526</b>	<b>-5.533.975</b>	<b>1.840</b>
Likvider 1. april.....	28.687.920	27.162	7.073.719	5.234
<b>LIKVIDER 31. MARTS.....</b>	<b>28.104.060</b>	<b>28.688</b>	<b>1.539.744</b>	<b>7.074</b>
Likvider 31. marts specificeres således:				
Likvider.....	28.155.148	28.811	1.539.744	7.074
Gæld til pengeinstitutter.....	-51.088	-123	0	0
<b>LIKVIDER, NETTOGÆLD.....</b>	<b>28.104.060</b>	<b>28.688</b>	<b>1.539.744</b>	<b>7.074</b>

## NOTER

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		Note
	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere...	33	30	0	0	
Løn og gager .....	14.367.861	14.396	0	0	
Andre omkostninger til social sikring..	440.775	424	0	0	
Andre personaleudgifter.....	425.516	491	0	0	
	<b>15.234.152</b>	<b>15.311</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Finansielle indtægter</b>					<b>2</b>
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	5.330	67	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	3.460.125	3.255	1.516.270	2.445	
	<b>3.460.125</b>	<b>3.255</b>	<b>1.521.600</b>	<b>2.512</b>	
<b>Finansielle omkostninger</b>					<b>3</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.017.784	129	396.262	69	
	<b>1.017.784</b>	<b>129</b>	<b>396.262</b>	<b>69</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	6.001.057	3.574	249.241	548	
Regulering af udskudt skat.....	4.616	12	0	0	
	<b>6.005.673</b>	<b>3.586</b>	<b>249.241</b>	<b>548</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>					<b>5</b>
			<u>Koncernen</u> Driftsmidler og inventar		
Kostpris 1. april 2015.....			1.141.515		
<b>Kostpris 31. marts 2016.....</b>			<b>1.141.515</b>		
Af- og nedskrivninger 1. april 2015.....			920.121		
Årets afskrivninger .....			49.693		
<b>Af- og nedskrivninger 31. marts 2016.....</b>			<b>969.814</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2016.....</b>			<b>171.701</b>		

## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver

6

	<u>Koncernen</u>
	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. april 2015.....	30.389.018
Tilgang.....	1.130.017
Afgang.....	-4.000.000
<b>Kostpris 31. marts 2016.....</b>	<b>27.519.035</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2016.....</b>	<b>27.519.035</b>

	<u>Moderselskabet</u>	
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. april 2015.....	1.678.000	30.059.018
Tilgang.....	0	1.119.820
Afgang.....	0	-4.000.000
<b>Kostpris 31. marts 2016.....</b>	<b>1.678.000</b>	<b>27.178.838</b>
Opskrivninger 1. april 2015.....	5.658.603	0
Udloddet resultat.....	-4.500.000	0
Årets opskrivninger.....	9.361.408	0
Egenkapitalbevægelser.....	356.561	0
<b>Opskrivninger 31. marts 2016.....</b>	<b>10.876.572</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2016.....</b>	<b>12.554.572</b>	<b>27.178.838</b>

## Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Trans Nordic Tours ApS.....	25.109.145	18.722.817	91/50

## NOTER

Note

## Egenkapital

7

<b>Koncernen</b>					
	Anpartskapitalværdi	Reserve for nettoopsk. efter indre metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. april 2015.....	125.000	0	56.624.049	10.500.000	67.249.049
Betalt udbytte.....	0	0	0	-10.500.000	-10.500.000
Andre reguleringer.....	0	0	356.561	0	356.561
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	0	7.157.440	3.000.000	10.157.440
<b>Egenkapital 31. marts 2016...</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>64.138.050</b>	<b>3.000.000</b>	<b>67.263.050</b>

<b>Moderselskabet</b>					
	Anpartskapitalværdi	Reserve for nettoopsk. efter indre metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. april 2015.....	125.000	6.729.965	49.894.084	10.500.000	67.249.049
Betalt udbytte.....	0	0	0	-10.500.000	-10.500.000
Andre reguleringer.....	0	356.561	0	0	356.561
Overførsel til/fra andre poster.	0	-5.571.362	5.571.362	0	0
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	9.361.408	-2.203.968	3.000.000	10.157.440
<b>Egenkapital 31. marts 2016...</b>	<b>125.000</b>	<b>10.876.572</b>	<b>53.261.478</b>	<b>3.000.000</b>	<b>67.263.050</b>

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

	<b>Koncernen</b>	
	2016 kr.	2015 tkr.
<b>Minoritetsinteresser</b>		
Minoritetsinteresser 1. april 2015.....	7.336.603	0
Henlagt af årets overskud.....	9.361.408	4.634
Udloddet udbytte.....	-4.500.000	0
Regulering som følge af ændret anpartsbesiddelse.....	0	2.749
Egenkapitalbevægelser.....	356.561	-46
<b>Minoritetsinteresser 31. marts 2016.....</b>	<b>12.554.572</b>	<b>7.337</b>

8

## Eventualposter mv.

9

*Hæftelse i sambeskatningen*

Selskabet hæfter solidarisk med dattervirksomheden Trans Nordic Tours ApS for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat m.v.

## NOTER

### Ejerforhold

10

Følgende anpartshavere er noteret i selskabets særlige anpartshaverfortegnelse over betydelige kapitalposter som ejende minimum 5% af stemmerne eller anpartskapitalen:

Pierre Andre d' Hermilly  
Strandgade 85, 05. mf.  
1401 København K

Yvonne Anna-Lena d' Hermilly  
Strandgade 85, 05. mf.  
1401 København K