

Rejselivet ApS

c/o Kenneth Stampe, Rungsted Strandvej 108, 2960 Rungsted Kyst

CVR-nr. 30 57 92 75

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. april 2016.

Kenneth Stampe
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Rejselivet ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rungsted Kyst, den 13. april 2016

Direktion

Kenneth Stampe

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Rejselivet ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Rejselivet ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 13. april 2016

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Carsten Ingemann Johansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Rejselivet ApS
c/o Kenneth Stampe
Rungsted Strandvej 108
2960 Rungsted Kyst

CVR-nr.: 30 57 92 75
Hjemsted: Rungsted Kyst
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Kenneth Stampe

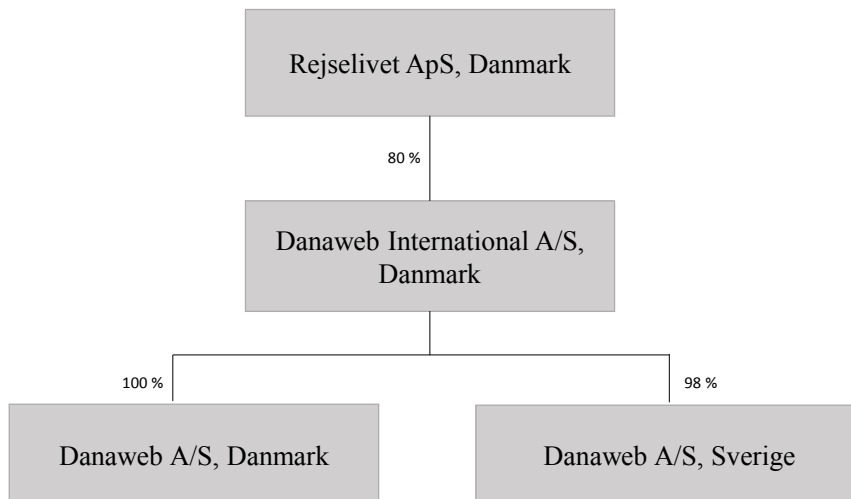
Revision

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stockholmsgade 45
2100 København Ø

Dattervirksomheder

DanaWeb International A/S, Herlev
DanaWeb A/S, Herlev
DanaWeb AB, Sverige

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Resultatopgørelse:		
Bruttoresultat	86.548	73.557
Resultat af ordinær primær drift	17.026	628
Finansielle poster, netto	211	532
Årets resultat	10.022	448
Balance:		
Balancesum	62.235	45.087
Egenkapital	13.465	3.941
Pengestrømme:		
Driftsaktivitet	14.655	17.432
Investeringsaktivitet	-21.186	-5.576
Finansieringsaktivitet	9.500	-25.600
Pengestrømme i alt	2.969	-13.745
Medarbejdere:		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	151	187
Nøgletal i %: *)		
Likviditetsgrad	105,2	77,1
Soliditetsgrad	21,6	8,7
Egenkapitalforrentning	115,2	22,7

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletallene vises kun for 2014 og 2015, da selskabet først i indeværende år er blevet moderselskab i koncernen.

Ledelsesberetning

Koncernens hovedaktivitet

Siden stiftelsen i 2003 har DanaWeb koncernen etableret sig som leverandør af hjemmesider til små og mellemstore virksomheder i Danmark og Sverige.

De primære ydelser er produktion og hosting af hjemmesider med et tilhørende opdateringsmodul samt produkter, der står i naturlig forbindelse hermed.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlige usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i 2015 gennemført en række effektiviseringer, hvilket har bidraget til en positiv udvikling i koncernen.

Resultatet og udviklingen i 2015 anses for tilfredsstillende.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af softwareprodukter i dattervirksomhed, som anvendes i forbindelse med produktion af hjemmesider.

Der er i regnskabsåret anvendt 2.349 t.kt. til udviklingsaktiviteter, hvoraf alle produkter er taget i brug i løbet af 2015.

Den forventede udvikling

Der forventes fortsat en tilfredsstillende udvikling i 2016.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Rejselivet ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabets årsrapport er for 2015 aflagt efter årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed, hvor årsrapporten for 2014 var aflagt efter regnskabsklasse B.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

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, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

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 finansiell post.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte på egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Rejselivet ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Rejselivet ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages 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 tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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

Indtægter ved levering af serviceydelser indregnes som omsætning i takt med ydelsen leveres.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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 på egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser og rettigheder

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år.

Patenter, licenser og rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år. Rettigheder afskrives over 3 år.

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5-20 år og er længst for erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Rejselivet ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{* \text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Moderselskab		Koncern	
	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Bruttofortjeneste	-90.478	-52.453	86.548.278	73.556.792
1 Personaleomkostninger	0	0	-58.096.796	-65.168.085
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.832.873	0	-11.425.893	-7.760.210
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11.793.918	107.362	-46.989	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	192	38.320	0	0
Andre finansielle indtægter	171.779	491.208	342.685	956.927
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0	0	-84.845
Andre finansielle omkostninger	-1.494	-25.330	-85.168	-340.331
Resultat før skat	10.041.044	559.107	17.236.117	1.160.248
2 Skat af årets resultat	-19.012	-110.789	-4.245.485	-678.379
Årets resultat	10.022.032	448.318	12.990.632	481.869
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	0	0	-2.968.600	-33.551
Koncernens andel af årets resultat	10.022.032	448.318	10.022.032	448.318
Forslag til resultatdisponering:				
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	18.250.000		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.230.185	107.362		
Udbytte for regnskabsåret	50.600	500.000		
Overføres til overført resultat	11.201.617	0		
Disponeret fra overført resultat	0	-18.409.044		
Disponeret i alt	10.022.032	448.318		

Balance 31. december

Aktiver		Moderselskab		Koncern	
		2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
3	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	0	8.880.122	14.329.618
4	Patenter, licenser og rettigheder	0	0	2.819.444	0
5	Goodwill	0	0	12.873.160	0
6	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger	0	0	0	914.324
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0	24.572.726	15.243.942
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	1.811.543	1.752.005
	Materielle anlægsaktiver i alt	0	0	1.811.543	1.752.005
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	21.356.230	1.392.723	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	21.356.230	1.392.723	0	0
	Anlægsaktiver i alt	21.356.230	1.392.723	26.384.269	16.995.947

Balance 31. december

<u>Note</u>	Moderselskab		Koncern	
	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	23.564.442	16.926.349
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.000	38.320	0	0
Tilgodehavende selskabsskat	0	0	353.430	1.154.908
Andre tilgodehavender	4.628	5.536	989.032	993.382
Periodeafgrænsningsposter	0	0	478.163	1.176.566
Tilgodehavender i alt	<u>7.628</u>	<u>43.856</u>	<u>25.385.067</u>	<u>20.251.205</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>2.083.002</u>	<u>2.426.713</u>	<u>2.083.002</u>	<u>2.426.713</u>
Værdipapirer i alt	<u>2.083.002</u>	<u>2.426.713</u>	<u>2.083.002</u>	<u>2.426.713</u>
Likvide beholdninger	<u>96.672</u>	<u>138.613</u>	<u>8.382.738</u>	<u>5.413.556</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>2.187.302</u>	<u>2.609.182</u>	<u>35.850.807</u>	<u>28.091.474</u>
Aktiver i alt	<u>23.543.532</u>	<u>4.001.905</u>	<u>62.235.076</u>	<u>45.087.421</u>

Balance 31. december

		Morderselskab		Koncern	
		2015	2014	2015	2014
Note		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Egenkapital					
9	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
10	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	1.227.723	0	0
11	Øvrige reserver	0	0	17.622	15.160
12	Overført resultat	13.289.675	2.088.058	13.322.653	3.300.621
13	Foreslået udbytte for regnskabsåret	50.600	500.000	0	500.000
	Egenkapital i alt	13.465.275	3.940.781	13.465.275	3.940.781
	Minoritetsinteresser	0	0	3.528.241	1.395.534
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	0	0	2.567.638	3.293.954
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	2.567.638	3.293.954
Gældsforpligtelser					
14	Gæld til associerede virksomheder	8.600.000	0	8.600.000	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	8.600.000	0	8.600.000	0

Balance 31. december

<u>Note</u>	Moderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til pengeinstitutter	0	0	23	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	45.000	18.750	823.351	836.907
Gæld til associerede virksomheder	1.400.000	0	1.400.000	7.039.220
Selskabsskat	19.012	16.789	22.208	16.789
Anden gæld	14.245	25.585	13.690.015	11.927.125
Periodeafgrænsningsposter	0	0	18.138.325	16.637.111
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.478.257</u>	<u>61.124</u>	<u>34.073.922</u>	<u>36.457.152</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>10.078.257</u>	<u>61.124</u>	<u>42.673.922</u>	<u>36.457.152</u>
Passiver i alt	<u>23.543.532</u>	<u>4.001.905</u>	<u>62.235.076</u>	<u>45.087.421</u>

15 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**16 **Eventualposter**17 **Nærtstående parter**

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2015 kr.	2014 kr.
Årets resultat	12.990.632	481.869
18 Reguleringer	15.411.814	7.852.695
19 Ændring i driftskapital	-9.724.012	9.539.588
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	18.678.434	17.874.152
Renteindbetalinger og lignende	226.531	556.626
Renteudbetalinger og lignende	-85.168	-378.651
Pengestrøm fra ordinær drift	18.819.797	18.052.127
Betalt selskabsskat	-4.164.904	-620.539
Pengestrømme fra driftsaktivitet	14.654.893	17.431.588
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-10.949.419	-7.765.922
Køb af materielle anlægsaktiver	-826.180	-1.702.996
Salg af materielle anlægsaktiver	130.000	11.998
Køb af finansielle anlægsaktiver	-10.000.000	0
Modtagne udbytter	0	0
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	459.865	3.880.787
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-21.185.734	-5.576.133
Optagelse af langfristet gæld	10.000.000	0
Afdrag på langfristet gæld	0	0
Betalt udbytte	-500.000	-25.600.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	9.500.000	-25.600.000
Ændring i likvider	2.969.159	-13.744.545
Likvider 1. januar 2015	5.413.556	19.158.101
Likvider 31. december 2015	8.382.715	5.413.556
Likvider		
Likvide beholdninger	8.382.738	5.413.556
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-23	0
Likvider 31. december 2015	8.382.715	5.413.556

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	0	0	54.175.106	60.043.040
Pensioner	0	0	576.882	822.109
Andre omkostninger til social sikring	0	0	1.152.969	1.447.241
Personaleomkostninger i øvrigt	0	0	2.191.839	2.855.695
	0	0	58.096.796	65.168.085
Direktion og bestyrelse	0	0	4.421.994	1.309.468
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0	151	187
2. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	19.012	110.789	4.971.778	479.882
Årets regulering af udskudt skat	0	0	-726.316	308.481
Regulering af tidligere års skat	0	0	23	0
Skat i tilknyttede virksomheder	0	0	0	-109.984
	19.012	110.789	4.245.485	678.379

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
3. Færdiggjorte udviklingsprojekter				
Kostpris 1. januar 2015	0	0	27.341.112	19.561.859
Tilgang i årets løb	0	0	3.263.743	7.779.253
Kostpris 31. december 2015	0	0	30.604.855	27.341.112
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	0	0	-13.011.494	-5.841.009
Årets af-/nedskrivninger	0	0	-8.713.239	-7.170.485
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	0	0	-21.724.733	-13.011.494
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	0	8.880.122	14.329.618
4. Patenter, licenser og rettigheder				
Kostpris 1. januar 2015	0	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	0	2.900.000	0
Kostpris 31. december 2015	0	0	2.900.000	0
Årets af-/nedskrivninger	0	0	-80.556	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	0	0	-80.556	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	0	2.819.444	0

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
5. Goodwill				
Kostpris 1. januar 2015	0	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	0	14.864.366	0
Kostpris 31. december 2015	0	0	14.864.366	0
Årets af-/nedskrivninger	0	0	-1.991.206	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	0	0	-1.991.206	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	0	12.873.160	0
6. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger				
Kostpris 1. januar 2015	0	0	914.324	815.525
Tilgang i årets løb	0	0	0	539.984
Afgang i årets løb	0	0	-914.324	-441.185
Kostpris 31. december 2015	0	0	0	914.324
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	0	0	914.324

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2015	0	0	5.883.050	4.332.790
Tilgang i årets løb	0	0	826.180	1.702.996
Afgang i årets løb	0	0	-180.000	-140.000
Valutakursregulering	0	0	6.776	-12.736
Kostpris 31. december 2015	0	0	6.536.006	5.883.050
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	0	0	-4.131.045	-3.670.472
Årets af-/nedskrivninger	0	0	-614.891	-552.723
Valutakursregulering	0	0	-2.527	1.150
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	0	24.000	91.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	0	0	-4.724.463	-4.131.045
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	0	1.811.543	1.752.005

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2015	165.000	165.000	0	0
Tilgang i årets løb	10.000.000	0	0	0
Kostpris 31. december 2015	10.165.000	165.000	0	0
Opskrivninger 1. januar 2015	1.227.723	8.460.821	0	0
Omregning til valutakurs	2.462	9.540	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	11.793.918	107.362	0	0
Udbytte	0	-7.350.000	0	0
Opskrivninger 31. december 2015	13.024.103	1.227.723	0	0
Årets afskrivninger på goodwill	-1.832.873	0	0	0
Afskrivninger på goodwill 31. december 2015	-1.832.873	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	21.356.230	1.392.723	0	0
I regnskabsposten indgår goodwill med	7.331.493	0	0	0

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.
DanaWeb International A/S, Herlev	80 %	17.530.920	14.742.398
DanaWeb A/S, Herlev		15.579.573	13.793.079
DanaWeb AB, Sverige		1.102.873	1.006.013
		34.213.366	29.541.490

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
9. Selskabskapital				
Selskabskapital 1. januar 2015	125.000	125.000	125.000	125.000
	125.000	125.000	125.000	125.000
10. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	1.227.723	8.460.821	0	0
Resultatandel	10.569.815	107.362	0	0
Valutakursreguleringer	2.462	9.540	0	0
Udloddet udbytte	-11.800.000	-7.350.000	0	0
	0	1.227.723	0	0
11. Øvrige reserver				
Øvrige reserver 1. januar 2015	0	0	15.160	5.620
Valutakursreguleringer	0	0	2.462	9.540
	0	0	17.622	15.160
12. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2015	2.088.058	13.147.102	3.300.621	2.852.303
Årets overførte overskud eller underskud	11.201.617	-18.409.044	10.022.032	448.318
Ekstraordinært udloddet udbytte	0	7.350.000	0	0
	13.289.675	2.088.058	13.322.653	3.300.621

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
13. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. januar 2015	500.000	0	500.000	0
Udloddet udbytte	-500.000	-18.250.000	-500.000	-18.250.000
Udbytte for regnskabsåret	50.600	18.750.000	0	18.750.000
	50.600	500.000	0	500.000
14. Gæld til associerede virksomheder				
Gældsbev. Traneklit Holding ApS	10.000.000	0	10.000.000	0
	10.000.000	0	10.000.000	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.400.000	0	-1.400.000	0
	8.600.000	0	8.600.000	0

Noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for huslejeforpligtelse er der stillet garanti 135 t.kr.

16. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Lejeforpligtelse udgør t.kr. 1.154.

Operationel leasing

Leasingforpligtelser fra operationel leasing kan opgøres til t.kr. 1.898

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Kenneth Stampe

Hovedaktionær

Rungsted Strandvej 108

2960 Rungsted Kyst

Danmark

Øvrige nærtstående parter

Kenneth Stampe, Rungsted Kyst

Direktør

DanaWeb AB, Sverige

Tilknyttet virksomhed

DanaWeb A/S, Herlev

Tilknyttet virksomhed

DanaWeb International A/S

Tilknyttet virksomhed

Noter

	Koncern	
	2015	2014
	kr.	kr.
18. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	11.425.893	7.760.210
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-342.685	-956.928
Andre finansielle omkostninger	85.168	340.331
Skat af årets resultat	4.245.485	678.379
Øvrige reguleringer	-2.047	30.703
	15.411.814	7.852.695
19. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-5.935.340	-2.620.643
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-3.788.672	12.155.643
Andre ændringer i driftskapital	0	4.588
	-9.724.012	9.539.588