

Fugldal Holding ApS

Tippethøj 7, 8680 Ry

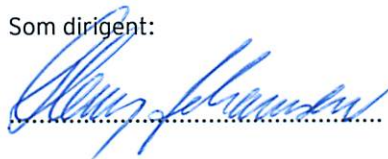
CVR-nr. 32 44 82 67



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. marts 2016

Som dirigent:



Building a better
working world



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Fugldal Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ry, den 31. marts 2016
Direktion:



Jørgen Sølvsten Nielsen
direktør




Lone Damkær Ebbesen
økonomidirektør

Bestyrelse:



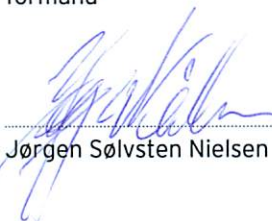
Flemming Johannsen
formand



Erik Preben Mejer



Finn Hansen



Jørgen Sølvsten Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Fugldal Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fugldal Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 en 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 en 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.

Aarhus, den 31. marts 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Mads Melgaard
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Fugldal Holding ApS
Adresse, postnr., by	Tippethøj 7, 8680 Ry
CVR-nr.	32 44 82 67
Stiftet	9. september 2009
Hjemstedskommune	Skanderborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	86 89 36 22
Bestyrelse	Flemming Johannsen, formand Erik Preben Mejer Finn Hansen Jørgen Sølvsten Nielsen
Direktion	Jørgen Sølvsten Nielsen, Direktør Lone Damkær Ebbesen, Økonomidirektør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens hovedaktivitet er at besidde aktier og anparter som anlægsinvestering.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 208.995 kr. mod 2.411.844 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 18.248.029 kr. Ledelsen anser resultatet for mindre tilfredsstillende.

Særlige risici

Selskabet har en meget bred portefølje af investeringer inden for turisme. Aktiviteterne i udlandet er spredt rent geografisk ligesom de aktiviteter, man har i Topas A/S også er spredt geografisk, hvilket historisk har vist sig fornuftigt med hensyn til politiske forhold og naturkatastrofer.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

Der forventes et positivt resultat for 2016.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Bruttofortjeneste	63.159	0
2	Distributionsomkostninger	-11.581	-14.609
2	Administrationsomkostninger	-2.938.308	-743.852
	Resultat af primær drift	-2.886.730	-758.461
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	891.641	2.278.281
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.131.249	474.372
3	Finansielle indtægter	1.323.299	1.244.167
4	Finansielle omkostninger	-815.044	-921.052
	Resultat før skat	-355.585	2.317.307
5	Skat af årets resultat	564.580	94.537
	Årets resultat	208.995	2.411.844
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-609.455	2.616.802
	Overført resultat	818.450	-204.958
		208.995	2.411.844

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	27.170.615	27.396.919
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.156.804	3.126.457
	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.243.129	3.717.944
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	1.333.333
	Andre tilgodehavender	0	15.304
		<u>34.570.548</u>	<u>35.589.957</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>34.570.548</u>	<u>35.589.957</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.308.286	5.869.350
	Tilgodehavende selskabsskat	556.883	181.600
	Andre tilgodehavender	6.987	16.972
	Periodeafgrænsningsposter	5.736	5.685
		<u>5.877.892</u>	<u>6.073.607</u>
	Likvide beholdninger	<u>47.168</u>	<u>1.021</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>5.925.060</u>	<u>6.074.628</u>
	AKTIVER I ALT	<u>40.495.608</u>	<u>41.664.585</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASSIVER			
Egenkapital			
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	7.839.096	8.448.551
	Overført resultat	<u>10.283.933</u>	<u>9.682.087</u>
	Egenkapital i alt	<u>18.248.029</u>	<u>18.255.638</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
	Ansvarlig lånekapital	<u>4.000.000</u>	<u>4.000.000</u>
		<u>4.000.000</u>	<u>4.000.000</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
	Gæld til banker	1.623.154	5.614.916
	Gæld til tilknyttede virksomheder	9.998.392	8.590.748
	Anden gæld	<u>6.626.033</u>	<u>5.203.283</u>
		<u>18.247.579</u>	<u>19.408.947</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>22.247.579</u>	<u>23.408.947</u>
	PASSIVER I ALT	<u>40.495.608</u>	<u>41.664.585</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 7 Sikkerhedsstillelser
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 9 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	8.448.551	9.682.087	18.255.638
Årets resultat	0	-609.455	818.450	208.995
Valutakursregulering	0	0	-106.008	-106.008
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-110.596	-110.596
Egenkapital 31. december 2015	125.000	7.839.096	10.283.933	18.248.029

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fugldal Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

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

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor- ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nominel værdi.

Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	2.600.000	600.000
Pensioner	2.160	2.160
Andre omkostninger til social sikring	1.780	1.954
Andre personaleomkostninger	<u>247.908</u>	<u>224.250</u>
	<u>2.851.848</u>	<u>828.364</u>
<p>Personaleomkostninger er indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster: Administrationsomkostninger med 2.851.848 kr.</p>		
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	402.974	474.129
Renteindtægter fra associerede virksomheder	56.757	58.723
Andre finansielle indtægter	<u>863.568</u>	<u>711.315</u>
	<u>1.323.299</u>	<u>1.244.167</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	524.930	584.099
Andre finansielle omkostninger	<u>290.114</u>	<u>336.953</u>
	<u>815.044</u>	<u>921.052</u>
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-556.883	-104.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-7.697	0
Ændring af skatteprocent	<u>0</u>	<u>9.463</u>
	<u>-564.580</u>	<u>-94.537</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapital- andele i tilknyttede virksom- heder	Tilgode- havender hos tilknyt- tede virk- somheder	Kapital- andele i associerede virksom- heder	Tilgode- havender hos associ- erede virk- somheder	Andre tilgode- havender	I alt
Kostpris 1. januar 2015	20.310.834	3.126.457	2.355.480	1.333.333	15.304	27.141.408
Tilgang i årets løb	158.334	1.030.347	0	0	0	1.188.681
Afgang i årets løb	0	0	-250.000	-1.333.333	-15.304	-1.598.637
Overførsel fra andre poster	538.080	0	-538.080	0	0	0
Kostpris 31. december 2015	21.007.248	4.156.804	1.567.400	0	0	26.731.452
Værdireguleringer 1. januar 2015	7.086.085	0	1.362.464	0	0	8.448.549
Valutakursregulering	-106.007	0	1.131.249	0	0	1.025.242
Udloddet udbytte	-1.000.000	0	0	0	0	-1.000.000
Andel af årets resultat/Opkriv/Nedskriv	891.643	0	0	0	0	891.643
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	-110.596	0	0	0	0	-110.596
Andre reguleringer vedr. kapitalandele	-205.742	0	0	0	0	-205.742
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-1.210.000	0	0	-1.210.000
Overførsel	-392.016	0	392.016	0	0	0
Værdireguleringer 31. december 2015	6.163.367	0	1.675.729	0	0	7.839.096
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	27.170.615	4.156.804	3.243.129	0	0	34.570.548

	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder			
Topas	A/S	Ry	100,00 %
Topas Ecolodge		Vietnam	100,00 %
Ilulissat Travel	A/S	Grønland	90,00 %
Disko Line	A/S	Grønland	90,00 %
Topas Adventure Bolivia		Bolivia	80,00 %
Topas Adventure Vietnam		Vietnam	65,00 %
Hotel Discobay	A/S	Grønland	100,00 %
Associerede virksomheder			
Blue Ice Explorer	ApS	Grønland	50,00 %
Nanu Travel	ApS	Grønland	20,00 %

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Sikkerhedsstillelser

Fugldal Holding ApS har over for Topas A/S og Stilling Sten og Grus ApS afgivet selvskyldnerkaution vedrørende alt mellemværende med pengeinstitut.

Fugldal Holding ApS har over for Ilulissat Travel A/S, Disko Line A/S og Blue Ice Explorer ApS afgivet selvskyldnerkaution vedrørende alt mellemværende med pengeinstitut.

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Vessø Holding ApS som er administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

9 Nærtstående parter

Fugldal Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
Vessø Holding ApS	Ry	Erhvervsstyrelsen