

**DaGama Travel A/S**  
Ryesgade 5, 2200 København N

CVR-nr. 32 93 48 54

**Årsrapport**  
**2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9. juni 2016.

---

Michael Andersen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for DaGama Travel A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København N, den 9. juni 2016

### **Direktion**

Michael Andersen

### **Bestyrelse**

Annika Semler

Michael Andersen

Lene Aaboe Jensen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til aktionæren i DaGama Travel A/S**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for DaGama Travel A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

#### **Revisors ansvar**

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 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 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 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.

### **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion henviser vi til note 5, der omtaler, at ledelsen forventer et positivt resultat for 2016, hvorfor årsrapporten aflægges under forudsætning af fortsat drift.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

København, den 9. juni 2016

### **Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab**

CVR-nr. 32 89 54 68

Anders Ladegaard  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	DaGama Travel A/S Ryesgade 5 2200 København N
	CVR-nr.: 32 93 48 54
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Annika Semler Michael Andersen Lene Aaboe Jensen
<b>Direktion</b>	Michael Andersen
<b>Revision</b>	Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nørre Farimagsgade 11 1364 København K
<b>Modervirksomhed</b>	Lamasa Holding ApS

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er udvikling og salg af rejser til både grupper og individuelle personer.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttfortjeneste udgør 1.166 t.kr. mod 6.006 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -2.813 t.kr. mod 172 t.kr. sidste år.

Årets resultat og den økonomiske udvikling levede ikke op til forventningerne og anses for utilfredsstillende.

Selskabets aktiviteter og økonomiske forhold har primært været plaget af den markante stigning i USD-kursen, som har betydet, at selskabets dækningsbidrag er faldet væsentligt. Selskabet har desuden ikke formået at foretage en omkostningstilpasning i tide, hvilket har medført årets realiserede underskud.

Selskabet har i løbet af regnskabsåret for 2015 omlagt driften med henblik på en reduktion af selskabets faste omkostninger. Den fulde effekt af driftsomlægningen forventes først fra 3. kvartal 2016. Ledelsen bedømmer, at de igangsatte initiativer og rationaliseringer fra 2015 vil give selskabet et positivt resultat for 2016.

På baggrund heraf aflægger ledelsen årsrapporten under forudsætningen af selskabets fortsatte drift.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for DaGama Travel A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### 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 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning medtages på tidspunkt for udnyttelse af de fakturerede ydelser (Afrejsetidspunktet).

Direkte omkostninger omfatter omkostninger for at opnå årets nettoomsætning.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### 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.

### 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

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

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

### Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år som følge af, at goodwillen vedrører strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition.

### Materielle anlægsaktiver

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Indretning af lejede lokaler	10 år
Mindre nyanskaffelser (u. kr. 12.800)	1 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

#### Tilgodehavender

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

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

#### 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Efter sambeskatningsreglerne hæfter DaGama Travel A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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**

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

Note	2015	2014
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>1.165.781</b>	<b>6.006.115</b>
1 Personaleomkostninger	-4.082.761	-4.986.319
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-560.434	-730.122
<b>Driftsresultat</b>	<b>-3.477.414</b>	<b>289.674</b>
Andre finansielle indtægter	9.590	36.579
Andre finansielle omkostninger	-100.170	-116.042
<b>Resultat før skat</b>	<b>-3.567.994</b>	<b>210.211</b>
Skat af årets resultat	754.605	-37.981
<b>Årets resultat</b>	<b>-2.813.389</b>	<b>172.230</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	0	172.230
Disponeret fra overført resultat	-2.813.389	0
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-2.813.389</b>	<b>172.230</b>

## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
2 Færdiggjorte udviklingsprojekter	21.385	124.047
2 Goodwill	531.880	664.850
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>553.265</u>	<u>788.897</u>
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	94.252	229.044
3 Indretning lejede lokaler	1.226.154	1.416.164
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.320.406</u>	<u>1.645.208</u>
4 Andre værdipapirer og kapitalandele	550.000	550.000
Deposita	253.847	400.648
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>803.847</u>	<u>950.648</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>2.677.518</u></b>	<b><u>3.384.753</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.994	203.185
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	368.102	42.055
Udskudte skatteaktiver	649.254	0
Tilgodehavende selskabsskat	0	118.672
Andre tilgodehavender	141.343	145.135
Periodeafgrænsningsposter	6.502.865	5.084.381
Tilgodehavender i alt	<u>7.663.558</u>	<u>5.593.428</u>
Likvide beholdninger	<u>6.544.230</u>	<u>7.593.668</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>14.207.788</u></b>	<b><u>13.187.096</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>16.885.306</u></b>	<b><u>16.571.849</u></b>

## Balance 31. december

---

<b>Passiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Egenkapital</b>		
5 Virksomhedskapital	500.000	500.000
6 Overført resultat	486.025	3.299.414
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>986.025</b>	<b>3.799.414</b>
 <b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	0	105.351
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>105.351</b>
 <b>Gældsforpligtelser</b>		
7 Ansvarlig lånekapital	1.600.000	1.600.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.600.000	1.600.000
Gæld til pengeinstitutter	5.949	48.057
Modtagne forudbetalinger fra kunder	13.380.496	10.061.664
Leverandører af varer og tjenesteydelser	354.675	208.663
Anden gæld	558.161	748.700
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	14.299.281	11.067.084
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>15.899.281</b>	<b>12.667.084</b>
 <b>Passiver i alt</b>	 <b>16.885.306</b>	 <b>16.571.849</b>
 <b>8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>9 Eventualposter</b>		

## Noter

---

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger og gager	3.913.507	4.734.486
Pensioner	41.977	50.459
Andre omkostninger til social sikring	127.277	201.374
	<u><b>4.082.761</b></u>	<u><b>4.986.319</b></u>
<b>2. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
	<b>Færdiggjorte udviklingsproj ekter</b>	<b>Goodwill</b>
Kostpris 1. januar 2015	<u>1.152.877</u>	<u>1.329.700</u>
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<u><b>1.152.877</b></u>	<u><b>1.329.700</b></u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	1.028.830	664.850
Årets afskrivninger	102.662	132.970
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<u><b>1.131.492</b></u>	<u><b>797.820</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<u><b>21.385</b></u>	<u><b>531.880</b></u>
<b>3. Materielle anlægsaktiver</b>		
	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>	<b>Indretning lejede lokaler</b>
Kostpris 1. januar 2015	<u>1.409.625</u>	<u>1.900.096</u>
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<u><b>1.409.625</b></u>	<u><b>1.900.096</b></u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	1.180.581	483.932
Årets afskrivninger	134.792	190.010
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<u><b>1.315.373</b></u>	<u><b>673.942</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<u><b>94.252</b></u>	<u><b>1.226.154</b></u>

## Noter

---

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>4. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. januar 2015	550.000	550.000
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b><u>550.000</u></b>	<b><u>550.000</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>550.000</u></b>	<b><u>550.000</u></b>

<b>5. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar 2015	500.000	500.000
	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>500.000</u></b>

Selskabet har i løbet af regnskabsåret for 2015 omlagt driften med henblik på en reduktion af selskabets faste omkostninger. Den fulde effekt af driftsomlægningen forventes først fra 3. kvartal 2016. Ledelsen bedømmer, at de igangsatte initiativer og rationaliseringer fra 2015 vil give selskabet et positivt resultat for 2016.

På baggrund heraf aflægger ledelsen årsrapporten under forudsætningen af selskabets fortsatte drift.

<b>6. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2015	3.299.414	3.127.184
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-2.813.389</u>	<u>172.230</u>
	<b><u>486.025</u></b>	<b><u>3.299.414</u></b>

### 7. Ansvarlig lånekapital

Det ansvarlige lån træder tilbage for alle selskabets øvrige kreditorer i tilfælde af selskabets konkurs.

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut har selskabet stillet sikkerhed i bankindeståender, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 1.493 t.kr.



## Noter

---

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

### 9. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter, hvor den samlede leasingforpligtelse udgør t.kr. 115.

Selskabet har indgået huslejekontrakter, som kan opsiges med 6 måneders varsel. Forpligtelsen udgør i alt t.kr. 257.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Lamasa Holding ApS, CVR-nr. 33 75 59 96 som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

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

Hæftelse vedrørende forpligtelser i forbindelse med selskabsskatter og kildeskatter er oplyst i administrationselskabet Lamasa Holding ApS.