

Vacasol International A/S

CVR-nr. 31934753

Årsrapport 2013

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.05.2014

Dirigent

Navn: Jan Olsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2013	9
Balance pr. 31.12.2013	10
Egenkapitalopgørelse for 2013	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Vacasol International A/S
Strandvejen 6, 1. sal
2100 København Ø

CVR-nr.: 31934753
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2013 - 31.12.2013

Telefon: 36 93 82 82
Hjemmeside: www.vacasol.dk

Bestyrelse

Claus Harald Moldow, Formand
John Uggerhøj
Jesper Lohmann

Direktion

Jesper Lohmann, Administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 for Vacasol International A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2013 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 22.05.2014

Direktion

Jesper Lohmann
Administrerende direktør

Bestyrelse

Claus Harald Moldow
Formand

John Uggerhøj

Jesper Lohmann

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Vacasol International A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vacasol International A/S for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder 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 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. 31.12.2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilføjelse til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 22.05.2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Thomas Hermann
statsautoriseret revisor

Brian Rønne Nielsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består af udlejning af europæiske ferieboliger via internettet.

Ved årets udgang havde Vacasol mere end 16.000 ferieboliger til udlejning fra 230 samarbejdspartnere over hele Europa.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

De samlede lejeindtægter udgjorde 49,0 mio. kr. i 2013, og selskabet opnåede et positivt EBITDA resultat på 0,5 mio. kr. Den positive udvikling i omsætning og indtjening er et resultat af et fortsat stigende kendskab til Vacasol.

Som led i selskabets vækstplaner blev der i slutningen af året etableret en booking afdeling i Malaga, Spanien.

Årets resultat efter skat blev et underskud på 2.444 t.kr., hvilket ikke er tilfredsstillende, men på niveau med selskabets planer for regnskabsåret.

For regnskabsåret 2014 forventes fortsat vækst og et forbedret resultat.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Ved udarbejdelsen af selskabets årsrapport er foretaget en række regnskabsmæssige vurderinger og skøn, der danner grundlag for indregning og måling af selskabets aktiver og forpligtelser.

De af ledelsen udøvede skøn vedrører særligt den økonomiske levetid af afholdte udviklingsomkostninger, samt måling af udskudt skatteaktiv, der baseres på ledelsens vurdering af selskabets fremtidige indtjening.

Skønnene foretages ud fra forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige og realistiske, men i sagens natur kan være behæftet med usikkerhed.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægtskriteriet for lejeindtægter ved udlejning af feriehus er kundens accept af lejeaftnen.

De hertil svarende lejudgifter udgiftsføres.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætningen udgør forskellen mellem lejeindtægter og lejeudgifter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsperioden for goodwill er 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter eksterne omkostninger samt aktiverede lønomkostninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af 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
---	--------

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Krav på indbetaling af virksomhedskapital

Krav på indbetaling af virksomhedskapital omfatter tegnet, men ikke indbetalt virksomhedskapital, der indregnes efter bruttometoden. Tilgodehavendet måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles efter første indregning til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Resultatopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		4.924.774	2.967
Personaleomkostninger	1	(4.437.917)	(4.326)
Af- og nedskrivninger		<u>(1.867.954)</u>	<u>(1.671)</u>
Driftsresultat		(1.381.097)	(3.030)
Andre finansielle indtægter	2	10.709	259
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(515.343)</u>	<u>(215)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(1.885.731)	(2.986)
Skat af ordinært resultat	4	<u>(558.171)</u>	<u>1.028</u>
Årets resultat		<u>(2.443.902)</u>	<u>(1.958)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(2.443.902)</u>	<u>(1.958)</u>
		<u>(2.443.902)</u>	<u>(1.958)</u>

Balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.884.836	2.939
Goodwill		0	698
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>2.884.836</u>	<u>3.637</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	6	<u>0</u>	<u>0</u>
Andre tilgodehavender		107.680	187
Udskudt skat	7	5.555.719	6.465
Finansielle anlægsaktiver		<u>5.663.399</u>	<u>6.652</u>
Anlægsaktiver		<u>8.548.235</u>	<u>10.289</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.612.686	4.753
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		67.127	59
Andre tilgodehavender		2.160	2
Krav på indbetaling af virksomhedskapital		0	399
Periodeafgrænsningsposter		215.757	239
Tilgodehavender		<u>5.897.730</u>	<u>5.452</u>
Likvide beholdninger		<u>864.308</u>	<u>2.079</u>
Omsætningsaktiver		<u>6.762.038</u>	<u>7.531</u>
Aktiver		<u><u>15.310.273</u></u>	<u><u>17.820</u></u>

Balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	15.720.000	15.720
Overført overskud eller underskud		<u>(15.061.829)</u>	<u>(12.618)</u>
Egenkapital		<u>658.171</u>	<u>3.102</u>
Andre hensatte forpligtelser		<u>1.575.000</u>	<u>2.121</u>
Hensatte forpligtelser		<u>1.575.000</u>	<u>2.121</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.702.535	4.809
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.100.000	4.100
Anden gæld		2.262.383	2.316
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.012.184</u>	<u>1.372</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>13.077.102</u>	<u>12.597</u>
Gældsforpligtelser		<u>13.077.102</u>	<u>12.597</u>
Passiver		<u>15.310.273</u>	<u>17.820</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Ejerforhold	11		

Egenkapitalopgørelse for 2013

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	15.720.000	(12.617.927)	3.102.073
Årets resultat	0	(2.443.902)	(2.443.902)
Egenkapital ultimo	15.720.000	(15.061.829)	658.171

Noter

	2013	2012
	kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og løn	4.152.103	3.968
Pensioner	244.676	233
Andre omkostninger til social sikring	41.138	125
	4.437.917	4.326
	2013	2012
	kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	3.575	2
Valutakursreguleringer	7.134	257
	10.709	259
	2013	2012
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	208.596	215
Valutakursreguleringer	306.747	0
	515.343	215
	2013	2012
	kr.	t.kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(465.462)	(1.028)
Regulering vedrørende tidligere år	283.218	0
Effekt af ændrede skattesatser	740.415	0
	558.171	(1.028)

Noter

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	5.218.361	3.492.449
Tilgange	1.115.100	0
Kostpris ultimo	6.333.461	3.492.449
Af- og nedskrivninger primo	(2.279.161)	(2.793.959)
Årets afskrivninger	(1.169.464)	(698.490)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.448.625)	(3.492.449)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.884.836	0
		Andre anlæg, driftsmateri- el og inven- tar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		310.924
Kostpris ultimo		310.924
Af- og nedskrivninger primo		(310.924)
Af- og nedskrivninger ultimo		(310.924)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0
	2013 kr.	2012 t.kr.
7. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(439.648)	(161)
Materielle anlægsaktiver	22.678	34
Hensatte forpligtelser	347.446	454
Fremførbare skattemæssige underskud	5.625.243	6.138
	5.555.719	6.465

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
8. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	15.720.000	1,00	15.720.000
	<u>15.720.000</u>		<u>15.720.000</u>

	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 kr.</u>	<u>2010 kr.</u>	<u>2009 kr.</u>
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	15.720.000	13.720.000	7.720.000	4.720.000	500.000
Kapitalforhøjelse	0	2.000.000	6.000.000	3.000.000	4.220.000
Virksomhedskapital ultimo	<u>15.720.000</u>	<u>15.720.000</u>	<u>13.720.000</u>	<u>7.720.000</u>	<u>4.720.000</u>

	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>63.700</u>	<u>127</u>

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Vacasol International A/S har stillet garantier over for tredjepart på i alt 750 t.kr.

11. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Dico A/S

Lohmann Holding ApS

Wingmilling ApS

Arnbak Rådgivning & Undervisning A/S