



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Amerika Plads 38
DK - 2100 København Ø

Telefon 70707760
www.kpmg.com

Falk Lauritsen Rejser A/S

CVR-nr. 15 35 60 06

Årsrapport for 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 16. april 2015



Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	12
Balance 31. december	13
Noter til årsrapporten	15

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Falk Lauritsen Rejser A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 16. april 2015

Direktion



Niels Grosen
adm. direktør

Bestyrelse



Leif Vase Larsen
formand



Rolf Schafroth



Ole Dannemand

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Falk Lauritsen Rejser A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Falk Lauritsen Rejser A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, 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 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. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Den uafhængige revisors erklæringer

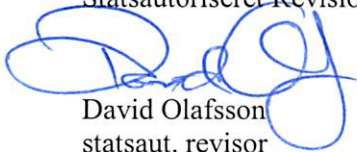
Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 16. april 2015

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



David Olafsson
statsaut. revisor

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Selskabsoplysninger

Selskabet

Falk Lauritsen Rejser A/S
Bredgade 24 A, 1
7400 Herning
Herning

Telefon: 70 10 26 88
Hjemmeside: www.falklauritsen.dk

CVR-nr.: 15 35 60 06
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 1. august 1991
Hjemsted: Herning

Bestyrelse

Leif Vase Larsen, formand
Rolf Schafroth
Ole Dannemand

Direktion

Niels Grosen, adm. direktør

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Amerika Plads 38
DK - 2100 København Ø

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 16. april 2015, på selskabets
adresse.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2014	2013	2012	2011	2010
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	4.653	18.885	10.649	5.855	11.061
Resultat før finansielle poster	-5.057	4.165	-4.946	-9.668	-4.224
Resultat af finansielle poster	606	1.125	1.448	1.492	825
Ordinært resultat før skat	-4.452	5.290	-3.497	-8.177	-3.399
Ordinært resultat efter skat	-3.635	3.878	-2.629	-6.140	-2.557
Årets resultat	-8.483	3.878	-2.629	-6.140	-2.557
Balance					
Anlægsaktiver	313	38	176	417	582
Omsætningsaktiver	35.189	58.942	53.572	62.978	72.953
Antal medarbejdere	38	48	52	61	59
Balancesum	31.908	58.980	53.748	63.395	73.535
Aktiekapital	500	500	500	500	500
Egenkapital	-2.064	6.418	2.540	5.169	11.310
Kortfristede gældsforpligtelser	32.720	52.562	51.208	58.226	62.225
Nøgletal					
Likviditetsgrad	93,0%	112,1%	104,6%	108,2%	117,2%
Soliditetsgrad	-6,5%	10,9%	4,7%	8,2%	15,4%
Forrentning af egenkapital	-389,7%	86,6%	-68,2%	-74,5%	-20,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Ledelsesberetning

Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabets hovedaktiviteter har bestået af salg af charterrejser til de populære feriesteder i Spanien, Grækenland, Tyrkiet, Bulgarien, Tunesien, Portugal, Montenegro, Jordan og Egypten. Desuden sælger selskabet ferierejser med rutefly til destinationer i Caribien, Thailand og De Forende Arabiske Emirater.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

2014 har været endnu et år med vanskelige markedsvilkår på grund af en vejrmæssig varm sommer, som pressede priserne på last-minute markedet i højsæsonen, de fortsatte udfordringer med negative rejsevejledninger på Egypten, samt et overudbud på markedet for rejser til Kanarieøerne i 1. kvartal.

Årets resultat før skat er et underskud på 4.451 tkr. og efter skat et underskud på 8.483 tkr. Egenkapitalen er ved regnskabsårets udgang negativ med 2.064 tkr. Selskabet har således tabt mere end halvdelen af den tegnede selskabskapital.

Selskabets ledelse vil på den ordinære generalforsamling redegøre for selskabets udvikling og om fornødent stille forslag om reetablering af selskabets kapital.

Kuoni Nordic AB har afgivet støtteerklæring, således at selskabets finansiering er sikret som minimum frem til regnskabsafslæggelsen for 2015.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder, som har indflydelse på årsrapporten for 2014.

Virksomhedens forventede udvikling

Fusion med Kuoni Nordic Danmark, filial af Kuoni Nordic AB, er i gangsat og forventes afsluttet i løbet af 2015.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Falk Lauritsen Rejser A/S for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 86 har selskabet besluttet ikke at udarbejde pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømsopgørelse indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed Kuoni Nordic AB.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste

Af konkurrencemæssige hensyn er posterne nettoomsætning til og med eksterne omkostninger sammendraget til en post benævnt bruttofortjeneste. Der henvises til årsregnskabslovens § 32.

Nettoomsætningen indeholder indtægter fra salg af rejser, som indregnes i resultatopgørelsen på afrejsetidspunktet, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, ledelse og administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets ansatte på destinationerne, i salgsafdelingen og i administrationen samt til direktionen.

I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursge- vinster og -tab transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med koncernens danske selskaber.

Årets skat, som består af årets sambeskatningsbidrag og forskydning 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 bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmkostninger.

Lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet som følger:

Indretning af lejede lokaler 5 år

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for udbetalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser som forudbetalinger, leverandørgæld, gæld til tilknyttede virksomheder og anden gæld måles til nettorealisationværdi.

Omregning af fremmed valuta

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Likviditetsgrad

Omsætningsaktiver x 100/Kortfristet gæld

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Forrentning af egenkapital

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2014</u> tkr.	<u>2013</u> tkr.
Bruttofortjeneste		4.653	18.885
Personaleomkostninger	2	-9.634	-14.582
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-76</u>	<u>-138</u>
Resultat før finansielle poster		-5.057	4.165
Finansielle indtægter		647	1.174
Finansielle omkostninger		<u>-41</u>	<u>-49</u>
Resultat før skat		-4.451	5.290
Skat af årets resultat	3	<u>-4.032</u>	<u>-1.412</u>
Årets resultat		<u>-8.483</u>	<u>3.878</u>
Overført underskud/overskud		<u>-8.483</u>	<u>3.878</u>
		<u>-8.483</u>	<u>3.878</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2014</u> tkr.	<u>2013</u> tkr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12	23
Indretning af lejede lokaler		<u>301</u>	<u>15</u>
Materielle anlægsaktiver	4	<u>313</u>	<u>38</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>313</u>	<u>38</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		28.251	48.414
Andre tilgodehavender		1.854	786
Udskudt skatteaktiv		143	4.095
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>127</u>
Tilgodehavender		<u>30.248</u>	<u>53.422</u>
Likvide beholdninger		<u>1.347</u>	<u>5.520</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>31.595</u>	<u>58.942</u>
Aktiver i alt		<u><u>31.908</u></u>	<u><u>58.980</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2014</u> tkr.	<u>2013</u> tkr.
Passiver			
Selskabskapital		500	500
Overført resultat		<u>-2.564</u>	<u>5.918</u>
Egenkapital	5	<u>-2.064</u>	<u>6.418</u>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		27.795	45.638
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.553	2.136
Gæld til tilknyttede virksomheder		6	182
Anden gæld		<u>3.618</u>	<u>4.606</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>33.972</u>	<u>52.562</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>33.972</u>	<u>52.562</u>
Passiver i alt		<u>31.908</u>	<u>58.980</u>
Oplysninger om væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter og ejerforhold	8		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Oplysninger om væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Som følge af at selskabets underliggende aktiviteter ikke genererer positive cashflows til aktionæren, er fortsat drift betinget af support fra Kuoni koncernen.

Kuoni Nordic A/S har afgivet støtteerklæring og tilbagetrædelse for lånemellemværender, således at selskabets finansiering er sikret som minimum frem til regnskabsafslæggelsen for 2015.

	2014	2013
	tkr.	tkr.
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	8.553	12.684
Pensioner	426	695
Andre omkostninger til social sikring	297	401
Andre personaleomkostninger	358	802
	<u>9.634</u>	<u>14.582</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>38</u>	<u>48</u>

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

3 Skat af årets resultat

Årets udskudte skat	3.952	1.328
Regulering af skat vedrørende tidligere år	80	0
Ændring af udskudt skat som følge af nedsættelse af skatteprocent	0	84
	<u>4.032</u>	<u>1.412</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
Kostpris 1. januar 2014	919	729
Tilgang i årets løb	0	351
Kostpris 31. december 2014	<u>919</u>	<u>1.080</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014	896	714
Årets afskrivninger	11	65
Af- og nedskrivninger 31. december 2014	<u>907</u>	<u>779</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	<u>12</u>	<u>301</u>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>	<u>5 år</u>

5 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	500	5.919	6.419
Årets resultat	0	-8.483	-8.483
Egenkapital 31. december 2014	<u>500</u>	<u>-2.564</u>	<u>-2.064</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Aktiekapitalen er fordelt på aktier a 500 kr. eller multipla heraf. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen de sidste 5 år.

Egenkapitalen er ved regnskabsårets udgang negativ med 2.064 tkr. Selskabet har således tabt mere end halvdelen af den tegnede selskabskapital.

Selskabets ledelse vil på den ordinære generalforsamling redegøre for selskabets udvikling og om fornødent stille forslag om reetablering af selskabets kapital.

Selskabets aktionær har afgivet støtteerklæring, således at selskabets finansiering er sikret som minimum frem til regnskabsafslæggelsen for 2015.

6 Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en huslejekontrakt med en total huslejeforpligtelse på 645 tkr. Heraf forfalder 211 tkr. i 2015.

Sambeskatning

De virksomheder, som indgår i sambeskatningskredsen, hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Kuoni Nordic AB (koncernen i Sverige) har afgivet selvskyldnerkaution på vegne af Falk Lauritsen Rejser A/S over for Rejsegarantifonden.

8 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Kuoni Group via KS Holding Danmark A/S, Amager Strandvej 60-64, 2300 København S.

Øvrige nærtstående parter

Kuoni Nordic AB, Sverige.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Nærtstående parter og ejerforhold (Fortsat)

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

KS Holding Danmark A/S
Amager Strandvej 60
2300 København S

Falk Lauritsen Rejser indgår i koncernregnskabet for Kuoni Nordic AB, Stockholm, samt Kuoni Travel Holding Ltd, Schweiz.

Koncernregnskabet kan rekvireres på www.kuoni.com.