

**Nortlander Skinetworks A/S**

CVR-nr. 25 35 17 38

Østergade 1  
1100 København K

Årsrapport 2014/15

**Erhvervsstyrelsen**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling, den  
22. september 2015

\_\_\_\_\_  
*dirigent*

## **INDHOLDSFORTEGNELSE**

Ledelsespåtegning .....	2
Revisionspåtegning .....	3
Ledelsesberetning .....	5
Anvendt regnskabspraksis .....	7
Årsrapport 1. maj – 30. april .....	11

## **Ledelsespåtegning**

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 1. maj 2014 – 30. april 2015 for Nortlander Skinetworks A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 22. september 2015

Direktion:

Michael Jensen

Bestyrelse:

Michael Melander

Stig Pedersen

Mads Nortvig

Peter Lerbrandt

Michael Jensen

# Revisionspåtegning

## *Den uafhængige revisors påtegning*

### *Til kapitalejerne i Nortlander Skinetworks A/S*

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Nortlander Skinetworks A/S for regnskabsåret 1. maj 2014 – 30. april 2015, 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 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. 30. april 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2014 – 30. april 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.

Kongens Lyngby, den 22. september 2015

**P R Y D S**

Statsautoriseret revisionsfirma

Kristian Pryds  
statsaut. revisor

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabsoplysninger**

Nortlander Skinetworks A/S

Østergade 1

1100 København K

Telefon 70 10 50 95

CVR-nr. 25 35 17 38

Hjemsted: København

### **Bestyrelse**

Michael Melander

Peter Lerbrandt

Mads Nortvig

Michael Jensen

### **Direktion**

Michael Jensen

### **Revisor**

Pryds, Statsautoriseret revisionsfirma

Kristian Pryds

### **Bank**

Nordea A/S

Spar Nord Bank

## **Beretning**

### **Selskabets aktivitet**

Selskabets aktivitet er at drive rejsebureau- samt beslægtet underholdningsvirksomhed.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udviser overskud efter skat på 6.439 tkr. Årets er negativt påvirket af afvikling af udenlandske datterselskaber.

Årets resultat anses for tilfredsstillende

Selskabets egenkapital udgør herefter 30.304 tkr. svarende til 65 % af balancesummen.

For 2015/16 forventes et positivt resultat.

### **Koncernregnskab**

Nortlander Skinetworks A/S indgår i koncernregnskabet for NT Finance ApS, Østergade 1, 1100 København K, hvortil der henvises.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke sket væsentlige begivenheder siden årsafslutningen, som vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling i negativ retning.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Nortlander Skinetworks A/S for 2014/15 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### **Generelt om indregning og måling**

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 ressourcer 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

### ***Resultatopgørelsen***

#### **Bruttofortjeneste**

Nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger er sammendraget i en post benævnt bruttofortjeneste med henvisning til årsregnskabsloven § 32.

Begrundelsen herfor er selskabets særlige konkurrencemæssige hensyn. Det er ledelsens opfattelse, at oplysninger om nettoomsætningen og dermed bruttomargin vil være skadeligt for selskabet.

Nettoomsætningen ved salg af tjeneste ydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger, der er afholdt til at opnå årets nettoomsætning.

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

### **Personaleudgifter**

Personaleudgifter indeholder lønninger, vederlag, pensioner og øvrige personaleudgifter til selskabets ansatte, herunder direktion og bestyrelse.

### **Afskrivninger**

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både modervirksomhedens og koncernens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### **Finansielle indtægter og udgifter**

Finansielle indtægter og udgifter indeholder renteindtægter og -udgifter samt urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender og gæld i fremmed valuta.

### **Skat af årets resultat**

Den forventede skat af årets skattepligtige indkomst udgiftsføres i resultatopgørelsen tillige med resultatføring af årets ændring i hensættelse til udskudt skat.

Selskabet indgår i acontoskatteordningen. Tillæg, fradrag og godtgørelser vedrørende skattebetalingen indgår i finansielle indtægter og udgifter.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat hensættes med 22 % af forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

## ***Balancen***

### **Immaterielle og materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver optages til anskaffelsespris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller brugsværdi, hvor denne er lavere af årsager, der ikke antages at være forbigående. Afskrivning foretages lineært over aktivernes forventede brugstid.

De forventede brugstider er:

Driftsmateriel og inventar	3-5 år
Goodwill	10 år

Grunde- og bygninger der er selskabets investeringsaktiver, optages til skønnet markedsværdi. Indregning af værdireguleringer foretages i resultatopgørelsen. Der foretages ikke afskrivninger på investeringsaktiver.

### **Kapitalandele i dattervirksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssige negative indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten, bindes ikke på nettoopskrivningsreserven. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender værdiansættes til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Egenkapital - udbytte**

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

### **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 samt for betalte aconto skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, 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 skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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 er målt til nettorealiseringsværdi.

## Årsrapport 1. maj – 30. april

### *Resultatopgørelse*

	Note	214/15	2013/14
<b>Bruttofortjeneste</b>	1	11.697.125	8.176.737
Personaleudgifter	2	-11.625.405	-9.181.560
Afskrivninger	4	-227.487	-286.194
<b>Resultat af primær drift</b>		-155.767	-1.291.017
Finansielle indtægter		200.007	97.806
Resultat af kapitalinteresser		6.645.031	5.663.464
Finansielle udgifter		-412.003	-321.992
<b>Ordinært resultat før skat</b>		6.277.268	4.148.261
Skat af ordinært resultat	3	161.488	283.594
<b>Årets resultat</b>		6.438.756	4.431.855
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.413.777	2.585.152
Overført resultat		-1.975.021	-153.297
Udbytte for regnskabsåret		0	2.000.000
		6.438.756	4.431.855

## Årsrapport 1. maj – 30. april

### *Balance 30. april*

	Note	2015	2014
<b>AKTIVER</b>			
Udviklingsaktiver		0	153.872
Immaterielle anlægsaktiver	4	0	153.872
Indretning af lejede lokaler		173.235	204.522
Grunde og bygninger		6.843.357	6.843.357
Driftsmidler og inventar		103.966	303.614
Materielle anlægsaktiver	4	7.120.558	7.351.493
Kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder		17.967.291	11.633.218
Finansielle anlægsaktiver	5	17.967.291	11.633.218
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>25.087.849</b>	<b>19.138.583</b>
Tilgodehavender fra salg		1.786.201	929.689
Tilgodehavende tilknyttede virksomheder		9.981.960	10.978.393
Udskudt skat		388.723	227.235
Deposita		446.658	446.658
Andre tilgodehavender		2.337.283	1.078.939
Tilgodehavender i alt		14.940.825	13.660.914
Likvide beholdninger		6.864.494	4.951.460
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>21.805.319</b>	<b>18.612.374</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>46.893.168</b>	<b>37.750.957</b>

## Årsrapport 1. maj – 30. april

### *Balance 30. april*

	Note	2015	2014
<b>PASSIVER</b>			
Aktiekapital		600.000	600.000
Nettoopskrivning efter indre værds metode		15.017.291	7.842.091
Overført overskud		14.686.725	16.661.746
Foreslået udbytte		0	2.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>	6	<b>30.304.016</b>	<b>27.103.837</b>
Udsendt skat		0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	7	<b>0</b>	<b>0</b>
Prioritetsgæld		156.206	237.758
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	8	<b>156.206</b>	<b>237.758</b>
Kortfristet del af prioritetsgæld		92.750	98.350
Skyldig skat		1.902.978	1.902.978
Gæld til kreditinstitutter		0	254.316
Leverandørgæld		3.188.411	1.261.787
Gæld til tilknyttede selskaber		10.025.310	5.849.406
Anden gæld		1.223.497	1.042.525
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>16.432.946</b>	<b>10.409.362</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>16.589.152</b>	<b>10.647.120</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>46.893.168</b>	<b>37.750.957</b>
Sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter	10		

# Årsrapport 1. maj – 30. april

## Noter

### 1 Nettoomsætning

Af konkurrencemæssige hensyn fremgår omsætning og vareforbrug ikke af regnskabet. Selskabet opfylder betingelserne i årsregnskabslovens § 32 til at sammenlægge posterne.

### 2 Personaleomkostninger

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
Lønninger og vederlag	10.922.369	8.819.882
Sociale udgifter	247.804	120.365
Øvrige personaleudgifter	455.232	241.313
	<u>11.625.405</u>	<u>9.181.560</u>

Gennemsnitligt antal medarbejdere udgør 24 (21 medarbejdere i 2013/14)

### 3 Skat af årets resultat

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Årets ændring i udskudt skat	-161.488	-283.594
Skat af udenlandsk indkomst	0	0
	<u>-161.488</u>	<u>-283.594</u>

## Årsrapport 1. maj – 30. april

### 4 Immaterielle anlægsaktiver

	Udviklings -aktiver	Indretning lejede lokaler
Anskaffelsessum 1. maj	461.616	255.653
Årets tilgang	0	24.805
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum 30. april	461.616	280.458
Afskrivninger 1. maj	-307.744	-51.131
Årets afskrivninger / værdireguleringer	-153.872	-56.092
Afskrivninger på afgang	0	0
Afskrivninger 30. april	-461.616	-107.223
<b>Bogført værdi 30. april</b>	<b>0</b>	<b>173.235</b>

### 5 Materielle anlægsaktiver

	Driftsmidler	Grunde og bygninger
Anskaffelsessum 1. maj	1.187.005	6.843.357
Årets tilgang	2.875	0
Årets afgang	-185.000	0
Anskaffelsessum 30. april	1.004.880	6.843.357
Afskrivninger 1. maj	-883.391	0
Årets afskrivninger / værdireguleringer	-17.523	0
Afskrivninger på afgang	0	0
Afskrivninger 30. april	-900.914	0
<b>Bogført værdi 30. april</b>	<b>103.966</b>	<b>6.843.357</b>

Afskrivninger	2014/15	2013/14
Driftsmidler	17.523	81.191
Udviklingsaktiver	153.872	153.872
Indretning lejede lokaler	56.092	51.131
	<b>227.487</b>	<b>286.194</b>

## Årsrapport 1. maj – 30. april

### 6 Finansielle anlægsaktiver

	Tilknyttede virksomheder
Anskaffelsessum 1. maj	2.950.000
Årets tilgang	0
Årets afgang	0
Anskaffelsessum 30. april	2.950.000
Værdireguleringer 1. maj	8.683.218
Resultat i tilknyttede virksomheder	7.268.935
Afskrivninger på koncerngoodwill	-623.904
Kursregulering af datterselskaber	-1.238.577
Modtaget udbytte	0
Datterselskaber med negativ værdi modregtet i tilgodehavender	927.619
Reguleringer 30. april	15.017.291
<b>Bogført værdi 30. april</b>	<b>17.967.291</b>

	Hjemsted	Ejerandel
NL Airservice ApS	København	100 %
Nortlander AB	Sverige	100 %
Nortlander Club Hotels France SARL	Frankrig	99 %
Hotel Le Mont Prorel	Frankrig	99 %
Nortlander Skitours B.V	Holland	100 %

### 7 Egenkapital

	1/5 2015	Overført resultat	Udbetalt udbytte	Kursreg ulering	30/4 2015
Selskabskapital	600.000	0	0	0	600.000
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	7.842.091	8.413.777	0	-1.238.577	15.017.291
Overført af årets resultat	16.661.746	-1.975.021	0	0	14.686.725
Foreslået udbytte	2.000.000	0	-2.000.000	0	0
<b>I alt</b>	<b>27.103.837</b>	<b>6.438.756</b>	<b>-2.000.000</b>	<b>-1.238.577</b>	<b>30.304.016</b>

## Årsrapport 1. maj – 30. april

### 8 Udskudt skat

	2014/15	2013/14
Udskudt skat 1. maj	-227.235	56.359
Udskudt skat af årets resultat	-161.488	-283.591
Refunderet via sambeskatning	0	0
Udskudt skat 30. april	-388.723	-227.235

### 9 Prioritetsgæld

Kortfristet del	92.750	98.350
Forfald 1-5 år	156.206	237.758
Forfald over 5 år	0	0
	<u>248.956</u>	<u>336.108</u>

### 10 Sikkerhedsstillelser

Likvide midler med 458 tkr. er stillet til sikkerhed for selskabets forpligtelser overfor leverandører.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for betaling af danske selskabsskatter.

### 11 Nærtstående parter

Nortlander Skinetworks A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

#### Bestemmende indflydelse

NT - Finance ApS, Østergade 1, 1100, København K

#### Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Transaktioner mellem nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

#### Ejerforhold

I henhold til Selskabslovens meddeles det, at følgende aktionær på tidspunkt for regnskabets godkendelse besidder mere end 5 % af selskabets kapital:

NT - Finance ApS, Østergade 1, 1100 København K

MOJ Holding ApS, Kegløbakken 3, 71 Vejle