

Stjernegaard Rejser A/S
CVR-nr. 14249230
Lyngby Hovedgade 60, 1.
2800 Kgs. Lyngby

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.02.2016

Dirigent



Navn: Asger Domino

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2015	12
Balance pr. 31.12.2015	13
Egenkapitalopgørelse for 2015	15
Pengestrømsopgørelse for 2015	16
Noter	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Stjernegaard Rejser A/S
Lyngby Hovedgade 60, 1.
2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr.: 14249230
Hjemsted: Lyngby-Taarbæk
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: +4545260000
Hjemmeside: www.stjernegaard-rejser.dk

Bestyrelse

Gitte Falkesgaard Domino, formand
Asger Domino
Peter Rønne Nielsen

Direktion

Asger Domino

Bank

Jyske Bank

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Stjernegaard Rejser 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 12.02.2016


Direktion

Asger Domino

Bestyrelse


Gitte Falkesgaard Domino
formand


Asger Domino


Peter Rønne Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Stjernegaard Rejser A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Stjernegaard Rejser A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

København, den 12.02.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Claus Jorch Andersen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	145.193	120.248	97.609	89.350	72.862
Bruttoresultat	24.332	19.718	14.360	12.786	11.008
Driftsresultat	11.932	9.239	6.074	5.234	4.420
Resultat af finansielle poster	65	1.167	(70)	26	253
Årets resultat	9.221	7.794	4.491	4.205	3.318
Samlede aktiver	82.990	67.785	52.041	42.647	39.359
Egenkapital	15.623	13.668	6.569	6.507	6.614
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	24	18	15	13	12
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	16,8	16,4	14,7	14,3	15,1
Nettomargin (%)	6,4	6,5	4,6	4,7	4,6
Egenkapitalens forrentning (%)	63,0	77,0	68,7	64,1	60,4
Soliditetsgrad (%)	18,8	20,2	12,6	15,3	16,8
Dækningsgrad	21,4	22,1	20,8	20,3	20,9
Afkastningsgrad	15,8	15,4	12,8	12,8	11,9
Likviditetsgrad	122,9	124,8	114,0	117,5	119,6

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive rejsebureauvirksomhed. Forretningsområdet er primært oversøiske rejser og indeholder både rundrejser med dansk rejseleder og individuelle/skræddersyede rejser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets omsætning udgør i 2015 i alt 145.193 t.kr. mod 120.248 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2015 udviser et overskud på 9.221 t.kr. mod 7.794 t.kr. sidste år, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 15.623 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer at få et godt resultat i 2016. I lighed med de foregående år, vil vi bruge en del ressourcer på udvikling af nye destinationer og ikke mindst styrkelse af de eksisterende, så selskabet hele tiden står på et stærkt fundament og fortsætter den gode udvikling.

Særlige risici

Selskabet er påvirket af udsving i fremmed valuta, som afdækkes ved indgåelse af valutaterminskontrakter. Herudover er selskabet ikke påvirket af særlige risici ud over almindelig forretningsrisici.

Videnressourcer

Vi er meget bevidste om, at viden er en afgørende faktor for succes i rejsebranchen. Vi bruger derfor mange ressourcer på løbende at uddanne medarbejderne i såvel arbejdsprocesser som kendskab til de enkelte destinationer. Sidstnævnte blandt andet gennem omfangsrige studieture og efterfølgende vidensdeling.

Fastholdelse og udvikling af medarbejdere er afgørende for virksomheden, og det ligger ledelsen meget på sinde. Området prioriteres med en række konkrete tiltag, hvilket har været medvirkende til en ekstraordinær lav medarbejderomsætningshastighed.

Miljømæssige forhold

På kontoret i Danmark sorterer vi papir og pap til genbrug, og computerne har en funktion med automatisk slukning, når de ikke bliver brugt. På kontoret er det de to områder, der har størst påvirkning på det eksterne miljø og dermed også de to områder, hvor vi kan bidrage mest til reducere belastningen på det eksterne miljø.

Vi forsøger at udvise stor respekt for og beskytte de kulturer vi møder på vores rejser rundt omkring i verden. Vi er ligeledes bevidste om at minimere belastningen på det eksterne miljø på rejserne.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Ledelsesberetning

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 C (mellem).

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

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis periodeafgrænsningsposter og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af rejser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag. Indregning af omsætning foretages på afrejsedatoen.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris. I vareforbrug indgår direkte omkostninger relateret til den enkelte rejse, så som hoteller, flytransport mv.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender.

Personaleomkostninger

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

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 A.D. Holding ApS (administrationsselskabet). Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

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 nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter betaling af udbytte.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Dækningsgrad	$\frac{(\text{Omsætning} - \text{Vareforbrug}) \times 100}{\text{Omsætning}}$	Virksomhedens gennemsnitlige indtjening pr. rejse.
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$	Virksomhedens afkast pr. investeret krone.
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$	Virksomhedens evne til at indfri kortfristede gældsforpligtelser.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Nettoomsætning		145.193.327	120.247.781
Vareforbrug	1	(114.118.730)	(93.631.826)
Andre eksterne omkostninger		(6.742.525)	(6.898.453)
Bruttoresultat		24.332.072	19.717.502
Personaleomkostninger	2	(12.400.468)	(10.478.927)
Driftsresultat		11.931.604	9.238.575
Andre finansielle indtægter	3	447.854	1.520.462
Andre finansielle omkostninger	4	(383.213)	(353.256)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		11.996.245	10.405.781
Skat af ordinært resultat	5	(2.774.928)	(2.611.863)
Årets resultat		9.221.317	7.793.918
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		9.000.000	7.000.000
Overført resultat		221.317	793.918
		9.221.317	7.793.918

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	6	0	0
Deposita		228.494	221.794
Finansielle anlægsaktiver	7	228.494	221.794
Anlægsaktiver		228.494	221.794
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		226.190	0
Udskudt skat		10.000	14.626
Andre tilgodehavender		305.715	1.549.998
Tilgodehavende selskabsskat		1.151.398	226.190
Periodeafgrænsningsposter	8	23.301.411	20.388.692
Tilgodehavender		24.994.714	22.179.506
Andre værdipapirer og kapitalandele		19.529.553	11.591.854
Værdipapirer og kapitalandele		19.529.553	11.591.854
Likvide beholdninger		38.237.108	33.791.646
Omsætningsaktiver		82.761.375	67.563.006
Aktiver		82.989.869	67.784.800

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		6.123.235	6.167.883
Forslag til udbytte for regnskabsåret		9.000.000	7.000.000
Egenkapital		<u>15.623.235</u>	<u>13.667.883</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.367.564	4.681.030
Anden gæld		1.587.016	1.245.561
Periodeafgrænsningsposter	9	62.412.054	48.190.326
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>67.366.634</u>	<u>54.116.917</u>
Gældsforpligtelser		<u>67.366.634</u>	<u>54.116.917</u>
Passiver		<u>82.989.869</u>	<u>67.784.800</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Ejerforhold	15		
Koncernforhold	16		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	6.167.883	7.000.000	13.667.883
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(7.000.000)	(7.000.000)
Dagsværdiregulering sikringsinstrumenter	0	(347.665)	0	(347.665)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	81.700	0	81.700
Årets resultat	0	221.317	9.000.000	9.221.317
Egenkapital ultimo	500.000	6.123.235	9.000.000	15.623.235

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen de seneste 5 år.

Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		11.931.604	9.238.575
Ændring i arbejdskapital	10	11.233.655	5.835.015
Pengestrømme vedrørende primær drift		23.165.259	15.073.590
Modtagne finansielle indtægter		364.265	1.520.462
Betalte finansielle omkostninger		(383.213)	(353.256)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(3.756.450)	(3.382.000)
Pengestrømme vedrørende drift		19.389.861	12.858.796
Køb af finansielle anlægsaktiver		(6.700)	(216.378)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.700)	(216.378)
Udbetalt udbytte		(7.000.000)	(3.500.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(7.000.000)	(3.500.000)
Ændring i likvider		12.383.161	9.142.418
Likvider primo		45.383.500	36.241.082
Likvider ultimo		57.766.661	45.383.500
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		38.237.108	33.791.646
Værdipapirer		19.529.553	11.591.854
Likvider ultimo		57.766.661	45.383.500

Noter

1. Vareforbrug

Som anført i anvendt regnskabspraksis indgår direkte omkostninger relateret til den enkelte rejse, så som hoteller, flytransport mv. i vareforbruget.

Det samlede dækningsbidrag fra rejser udgør i 2015 i alt 31.074 t.kr. mod 26.016 t.kr. i 2014, hvilket giver en dækningsgrad på 21,4% i 2015 og 22,1% i 2014.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og løn	10.002.815	8.465.792
Pensioner	1.270.028	1.025.735
Andre omkostninger til social sikring	208.780	197.602
Andre personaleomkostninger	918.845	789.798
	<u>12.400.468</u>	<u>10.478.927</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>24</u>	<u>18</u>

Aflønning af selskabets ledelse foregår på markedsmæssige vilkår. Vederlag til selskabets ledelse oplyses dog ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	411.547	317.019
Dagsværdireguleringer	0	156.278
Øvrige finansielle indtægter	36.307	1.047.165
	<u>447.854</u>	<u>1.520.462</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.444	474
Dagsværdireguleringer	263.702	124.153
Øvrige finansielle omkostninger	118.067	228.629
	<u>383.213</u>	<u>353.256</u>

Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	2.770.302	2.606.987
Ændring af udskudt skat	4.626	4.876
	<u>2.774.928</u>	<u>2.611.863</u>
		<u>Andre anlæg, driftsmateri- el og inven- tar kr.</u>
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.113.768
Kostpris ultimo		<u>1.113.768</u>
Af- og nedskrivninger primo		(1.113.768)
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(1.113.768)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>0</u>
		<u>Deposita kr.</u>
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		221.794
Tilgange		6.700
Kostpris ultimo		<u>228.494</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>228.494</u>

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver omfatter følgende:

- 1) Forudbetalte rejseomkostninger 20.837 t.kr. (2014: 17.398 t.kr.)
- 2) Øvrige forudbetalte omkostninger, herunder blandt andet dagsværdi af afledte finansielle instrumenter 2.465 t.kr. (2014: 2.991 t.kr.)

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver omfatter udelukkende modtagne forudbetalinger på rejser, der har afrejsedato efter 31. december 2015.

Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(2.167.655)	(2.820.166)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>13.401.310</u>	<u>8.655.181</u>
	<u>11.233.655</u>	<u>5.835.015</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>996.619</u>	<u>592.515</u>

Af den samlede forpligtelse udgør huslejeforpligtelsen 235 t.kr., hvor opsigelsesperioden udgør 6 måneder.

12. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med A.D. Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Som sikkerhed over for Rejsegarantifonden har selskabet afgivet sikkerhed i værdipapirer med en kursværdi på 1,6 mio.kr. pr. 31. december 2015 samt i bankkonto med saldo på 561 t.kr. pr. 31.12.2015.

Der er stillet betalingsgarantier for i alt 34.150 kr. over for leverandører.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

A.D. Holding ApS, 2950 Vedbæk ejer 80% af aktierne i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på denne.

Noter

15. Ejerforhold

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

A.D. Holding ApS, CVR-nr. 30818148, 2950 Vedbæk, ejerandel 80%

PRN Holding 2011 ApS, CVR-nr. 33745222, 2400 København NV, ejerandel 20%

16. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

A.D. Holding ApS, CVR-nr. 30818148, Holmevej 8B, 2950 Vedbæk