

Stjernegaard Rejser A/S

Lyngby Hovedgade 60, 1.
2800 Kgs. Lyngby
CVR-nr. 14249230

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.02.2017

Dirigent

Navn: Asger Domino

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	10
Balance pr. 31.12.2016	11
Egenkapitalopgørelse for 2016	13
Pengestrømsopgørelse for 2016	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 14249230
Hjemsted: Lyngby-Taarbæk
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

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 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 09.02.2017

Direktion

Asger Domino

Bestyrelse

Gitte Falkesgaard Domino
formand

Asger Domino

Peter Rønne Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Stjernegaard Rejser A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Stjernegaard Rejser A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 09.02.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Claus Jorch Andersen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	176.106	145.193	120.248	97.609	89.350
Bruttoresultat	33.145	24.332	19.718	14.360	12.786
Driftsresultat	19.221	11.932	9.239	6.074	5.234
Resultat af finansielle poster	321	65	1.167	(70)	26
Årets resultat	15.226	9.221	7.794	4.491	4.205
Samlede aktiver	116.342	82.990	67.559	51.981	42.647
Egenkapital	22.434	15.623	13.668	6.569	6.507
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	31	27	18	15	13
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	18,8	16,8	16,4	14,7	14,3
Nettomargin (%)	8,6	6,4	6,5	4,6	4,7
Egenkapitalens forrentning (%)	80,0	63,0	77,0	68,7	64,1
Soliditetsgrad (%)	19,3	18,8	20,2	12,6	15,3
Dækningsgrad	24,3	21,4	22,1	20,8	20,3
Afkastningsgrad	19,3	15,8	15,4	12,8	12,8
Overskudsgrad	10,9	8,2	7,7	6,2	5,9
Likviditetsgrad	123,4	122,9	124,8	114,0	117,5

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

Ledelsesberetning

Nøgletal

Bruttomargin (%)

Nettomargin (%)

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Dækningsgrad

Afkastningsgrad

Overskudsgrad

Likviditetsgrad

Beregningsformel

$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

$\frac{(\text{Omsætning} - \text{Vareforbrug}) \times 100}{\text{Omsætning}}$

$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$

$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Omsætning}}$

$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Omsætning}}$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens driftsmæssige gearing.

Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.

Virksomhedens gennemsnitlige indtjening pr. rejse

Virksomhedens afkast pr. investeret krone

Virksomhedens evne til at generere overskud

Virksomhedens evne til at indfri kortfristede gældsforpligtelser

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 2016 i alt 176.106 t.kr. mod 145.193 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2016 udviser et overskud på 15.226 t.kr. mod 9.221 t.kr. sidste år, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 22.434 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

I lig med tidligere 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. Selskabet forventer at få et godt resultat i 2017, som dog ikke forventes at blive helt på højde med 2016, som grundet mange positive omstændigheder indeholdt en særlig høj overskudsgrad.

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.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		176.105.621	145.193.327
Vareforbrug	1	(133.341.872)	(114.118.730)
Andre eksterne omkostninger		<u>(9.618.772)</u>	<u>(6.742.525)</u>
Bruttoresultat		33.144.977	24.332.072
Personaleomkostninger	2	<u>(13.924.038)</u>	<u>(12.400.468)</u>
Driftsresultat		19.220.939	11.931.604
Andre finansielle indtægter	3	545.352	447.854
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(224.003)</u>	<u>(383.213)</u>
Resultat før skat		19.542.288	11.996.245
Skat af årets resultat	5	<u>(4.316.413)</u>	<u>(2.774.928)</u>
Årets resultat	6	<u>15.225.875</u>	<u>9.221.317</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	7	0	0
Deposita		440.181	228.494
Finansielle anlægsaktiver	8	440.181	228.494
Anlægsaktiver		440.181	228.494
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	226.190
Udskudt skat	9	7.537	10.000
Andre tilgodehavender	10	3.191.103	2.246.873
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		993.015	1.151.398
Periodeafgrænsningsposter	11	28.523.965	21.360.253
Tilgodehavender		32.715.620	24.994.714
Andre værdipapirer og kapitalandele		22.126.838	19.529.553
Værdipapirer og kapitalandele		22.126.838	19.529.553
Likvide beholdninger		61.059.533	38.237.108
Omsætningsaktiver		115.901.991	82.761.375
Aktiver		116.342.172	82.989.869

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		9.934.234	6.123.235
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>12.000.000</u>	<u>9.000.000</u>
Egenkapital		<u>22.434.234</u>	<u>15.623.235</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.427.656	3.367.564
Gæld til tilknyttede virksomheder		79.318	0
Anden gæld		1.871.295	1.587.016
Periodeafgrænsningsposter	12	<u>88.529.669</u>	<u>62.412.054</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>93.907.938</u>	<u>67.366.634</u>
Gældsforpligtelser		<u>93.907.938</u>	<u>67.366.634</u>
Passiver		<u>116.342.172</u>	<u>82.989.869</u>
Finansielle instrumenter	14		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Koncernforhold	20		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	6.123.235	9.000.000	15.623.235
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(9.000.000)	(9.000.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	750.159	0	750.159
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(165.035)	0	(165.035)
Årets resultat	<u>0</u>	<u>3.225.875</u>	<u>12.000.000</u>	<u>15.225.875</u>
Egenkapital ultimo	<u>500.000</u>	<u>9.934.234</u>	<u>12.000.000</u>	<u>22.434.234</u>

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

Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		19.220.940	11.931.604
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>19.409.710</u>	<u>11.233.655</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		38.630.650	23.165.259
Modtagne finansielle indtægter		545.352	364.265
Betalte finansielle omkostninger		(224.003)	(383.213)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(4.320.602)</u>	<u>(3.756.450)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		34.631.397	19.389.861
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(211.687)</u>	<u>(6.700)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(211.687)	(6.700)
Udbetalt udbytte		<u>(9.000.000)</u>	<u>(7.000.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(9.000.000)	(7.000.000)
Ændring i likvider		25.419.710	12.383.161
Likvider primo		<u>57.766.661</u>	<u>45.383.500</u>
Likvider ultimo		83.186.371	57.766.661
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		61.059.533	38.237.108
Værdipapirer		<u>22.126.838</u>	<u>19.529.553</u>
Likvider ultimo		83.186.371	57.766.661

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 2016 i alt 42.767 t.kr. mod 31.074 t.kr. i 2015, hvilket giver en dækningsgrad på 24,3% i 2016 og 21,4% i 2015.

	2016	2015
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	11.337.001	10.002.815
Pensioner	1.440.882	1.270.028
Andre omkostninger til social sikring	232.100	208.780
Andre personaleomkostninger	914.055	918.845
	13.924.038	12.400.468
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	31	27

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

	2016	2015
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	535.494	411.547
Dagsværdireguleringer	9.858	0
Øvrige finansielle indtægter	0	36.307
	545.352	447.854
	2016	2015
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	61	1.444
Dagsværdireguleringer	0	263.702
Øvrige finansielle omkostninger	223.942	118.067
	224.003	383.213

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	4.313.950	2.770.302
Ændring af udskudt skat	2.463	4.626
	4.316.413	2.774.928
	2016	2015
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	12.000.000	9.000.000
Overført resultat	3.225.875	221.317
	15.225.875	9.221.317
		Andre
		anlæg,
		drifts-
		materiel og
		inventar
		kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.113.768
Kostpris ultimo		1.113.768
Af- og nedskrivninger primo		(1.113.768)
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.113.768)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0
		Deposita
		kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		228.494
Tilgange		211.687
Kostpris ultimo		440.181
Regnskabsmæssig værdi ultimo		440.181

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	7.537	10.000
	7.537	10.000

Bevægelser i året

Primo	10.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(2.463)
Ultimo	7.537

	2016	2015
	kr.	kr.
10. Andre tilgodehavender		
Afledte finansielle instrumenter	2.691.071	1.941.158
Øvrige tilgodehavender	500.032	305.715
	3.191.103	2.246.873

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af valutaterminskontrakter på 2,7 mio. kr. Valutaterminskontrakter er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på fremtidigt varekøb, rejseomkostninger, for i alt 46,1 mio. kr. (2015: 69 mio. kr.) fordelt på valutaerne USD, THB og JPY. Dagsværdireguleringen er indregnet i egenkapitalen og forventes realiseret og indregnet i resultatopgørelsen efter balanceda-gen. Alle valutaterminskontrakter udløber i løbet af regnskabsåret 2017.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver omfatter følgende:

- 1) Forudbetalte rejseomkostninger på rejser, der har afrejsedato efter 31. december 2016, 27.697 t.kr. (2015: 20.837 t.kr.)
- 2) Øvrige forudbetalte omkostninger 827 t.kr. (2015: 523 t.kr.)

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver omfatter udelukkende modtagne forudbetalinger på rejser, der har afrejsedato efter 31. december 2016.

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(7.052.275)	(2.167.655)
Ændring i leverandørgæld mv.	26.461.985	13.401.310
	19.409.710	11.233.655

14. Finansielle instrumenter

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af valutaterminskontrakter på 2,7 mio. kr. Valutaterminskontrakter er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på fremtidigt varekøb, rejseomkostninger, for i alt 46,1 mio. kr. (2015: 69 mio. kr.) fordelt på valutaerne USD, THB og JPY. Dagsværdireguleringen er indregnet i egenkapitalen og forventes realiseret og indregnet i resultatopgørelsen efter balancedagen. Alle valutaterminskontrakter udløber i løbet af regnskabsåret 2017.

	2016	2015
	kr.	kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	6.274.553	996.619

Af den samlede forpligtelse udgør huslejeforpligtelsen 5.514 t.kr., hvor uopsigelighedsperioden udgør 5 år og 3 måneder. Stigningen skyldes en udvidelse af lejemålet som har medført en væsentlig stigning i huslejen samt indarbejdelse af en uopsigelighedsperiode i lejekontrakten.

16. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med A.D. Holding ApS som administrationselskab. 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 kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Som sikkerhed over for Rejsegarantifonden har selskabet pr. 31. december deponeret et beløb på 2,2 mio.kr. på en deponeringskonto.

Der er stillet betalingsgarantier for i alt 35.265 kr. over for leverandører.

18. 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

19. Transaktioner med nærtstående parter

Med henvisning til ÅRL § 98 c, stk.7 oplyses der alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår. Der har i år ikke været transaktioner af sådan karakter.

20. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

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

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 andre tilgodehavender 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 (administrationselskabet). Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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