

Kulturrejser A/S

CVR-nr. 25307879

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.02.2017

Dirigent

Navn: Morten Krüger

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2015/16	11
Balance pr. 30.09.2016	12
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	14
Noter	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kulturrejser A/S
Folke Bernadottes Allé 5
2100 København Ø

CVR-nr.: 25307879
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Bestyrelse

Jesper Ulsø, formand
Mikkel Blom
Morten Krüger
Pål Thore Krosby
Rikki Sølling

Direktion

Mikkel Blom, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for Kulturrejser 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. 30.09.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30.11.2016

Direktion

Mikkel Blom
direktør

Bestyrelse

Jesper Ulsø
formand

Mikkel Blom

Morten Krüger

Pål Thore Krosby

Rikki Sølling

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Kulturrejser A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kulturrejser A/S for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 30.11.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

John Ladekarl
statsautoriseret revisor

Lars Kronow
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	14.180	8.586	5.887	10.064	9.163
Driftsresultat	5.802	2.673	1.764	4.085	1.816
Resultat af finansielle poster	78	1.410	781	865	550
Årets resultat	4.578	3.144	1.842	3.593	1.668
Samlede aktiver	57.312	54.117	31.461	21.084	20.488
Investeringer i materielle anlægsaktiver	25	0	0	0	0
Egenkapital	15.725	11.147	9.846	8.003	4.411
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	21	17	13	10	9
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	34,1	30,0	20,6	57,9	37,8
Soliditetsgrad (%)	27,4	20,6	31,3	38,0	21,5

Der er pr. 30.09.2014 sket omlægning af regnskabsåret, så det følger moderselskabet Aller Media A/S' regnskabsår. De angivne hoved- og nøgletal for 2014 omfatter derfor en 9-måneders periode (1. januar 2014 - 30. september 2014).

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive rejsebureau og beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet før skat er et overskud på 5.880 t.kr. mod 4.083 t.kr. i 2014/15. Selskabets egenkapital udgør pr. 30. september 2016 15.725 t.kr.

Resultatet anses for tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Særlige risici

Drift

Som arrangør af rejser til destinationer verden over er selskabets salg og indtjening – udover almindelige konjunkturudsving – særlig følsom over for krig, terror, naturkatastrofer og politiske forhold. Selskabets brede produktportefølje og differentierende forretningsområder reducerer denne følsomhed betragteligt.

Valutarisici

Selskabet sælger hovedsageligt rejser indenfor EU, og der er derfor ikke risiko for, at selskabets resultat påvirkes væsentligt af udviklingen i valutakursen.

Målsætning og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer en positiv vækst i omsætning og indtjening for 2016/17.

Videnressourcer

Det er væsentligt for selskabet at kunne tiltrække og fastholde medarbejdere med såvel høje faglige som personlige kompetencer. Selskabet investerer løbende væsentlige ressourcer i yderligere dygtiggørelse af selskabets medarbejdere.

Redegørelse for samfundsansvar

Oplysninger som selskabets politik for samfundsansvar fremgår af årsrapporten for Aller Holding A/S.

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).

Tilpasning af præsentation

Kulturrejser A/S har sammen med øvrige Aller-koncernselskaber en Cash-pool ordning. Tidligere blev bankindestående/bankgæld præsenteret som bankmellemværende. Aller-koncernen har i år valgt at ændre praksis, således at bankindestående/bankgæld præsenteres som koncernmellemværender. Sammenligningstallene er tilpasset. Den ændrede præsentation påvirker hverken resultat eller egenkapital.

Bortset herfra er årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af rejser indregnes i resultatopgørelsen på afrejse tidspunktet, såfremt omsætningen kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og hensættelse til tab på debitor.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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 Aller Holding A/S og alle dens danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

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

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 klar-
gøring 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
Indretning af lejede lokaler	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.

Koncernmellemværender

Midler, der indgår i Cash-pool ordningen, indregnes under koncernmellemværender sammen med øvrige løbende mellemregninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelse

Kulturrejser A/S har i henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		14.180	8.586
Personaleomkostninger	1	(8.328)	(5.723)
Af- og nedskrivninger		<u>(50)</u>	<u>(190)</u>
Driftsresultat		5.802	2.673
Andre finansielle indtægter	2	116	1.510
Andre finansielle omkostninger		<u>(38)</u>	<u>(100)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		5.880	4.083
Skat af ordinært resultat	3	<u>(1.302)</u>	<u>(939)</u>
Årets resultat		<u>4.578</u>	<u>3.144</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>4.578</u>	<u>3.144</u>
		<u>4.578</u>	<u>3.144</u>

Balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	<u>0</u>	<u>0</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		21	56
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	5	<u>21</u>	<u>56</u>
Deposita		172	0
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>172</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver		<u>193</u>	<u>56</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.403	3.684
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		43.259	42.873
Udskudt skat		38	44
Andre tilgodehavender		400	386
Periodeafgrænsningsposter	7	6.703	6.299
Tilgodehavender		<u>54.803</u>	<u>53.286</u>
Likvide beholdninger		<u>2.316</u>	<u>775</u>
Omsætningsaktiver		<u>57.119</u>	<u>54.061</u>
Aktiver		<u><u>57.312</u></u>	<u><u>54.117</u></u>

Balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	500	500
Overført overskud eller underskud		<u>15.225</u>	<u>10.647</u>
Egenkapital		<u>15.725</u>	<u>11.147</u>
Skyldig selskabsskat	9	<u>1.296</u>	<u>975</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>1.296</u>	<u>975</u>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		31.518	29.807
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.392	8.340
Gæld til tilknyttede virksomheder		499	929
Anden gæld		<u>3.882</u>	<u>2.919</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>40.291</u>	<u>41.995</u>
Gældsforpligtelser		<u>41.587</u>	<u>42.970</u>
Passiver		<u>57.312</u>	<u>54.117</u>
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Ejerforhold	12		
Koncernforhold	13		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	500	10.647	11.147
Årets resultat	0	4.578	4.578
Egenkapital ultimo	500	15.225	15.725

Noter

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	7.208	5.243
Pensioner	407	305
Andre omkostninger til social sikring	136	91
Andre personaleomkostninger	<u>577</u>	<u>84</u>
	<u>8.328</u>	<u>5.723</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>21</u>	<u>17</u>
	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	116	642
Dagsværdireguleringer	0	788
Øvrige finansielle indtægter	<u>0</u>	<u>80</u>
	<u>116</u>	<u>1.510</u>
	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.296	975
Ændring af udskudt skat	6	(8)
Regulering vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>(28)</u>
	<u>1.302</u>	<u>939</u>
		<u>Goodwill</u> t.kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		840
Afgange		<u>(840)</u>
Kostpris ultimo		<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo		(840)
Tilbageførsel ved afgange		<u>840</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>0</u>

Noter

	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.346	174
Tilgange	25	0
Afgange	(227)	(174)
Kostpris ultimo	1.144	0
Af- og nedskrivninger primo	(1.290)	(174)
Årets afskrivninger	(45)	0
Tilbageførsel ved afgange	212	174
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.123)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21	0
		Deposita t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Tilgange		172
Kostpris ultimo		172
Regnskabsmæssig værdi ultimo		172
7. Periodeafgrænsningsposter		
Posten indeholder forudbetalte omkostninger til rejser, der har afrejsedato efter 30.09.2016.		
	Antal	Pålydende værdi kr.
8. Virksomhedskapital		Nominel værdi t.kr.
Aktiekapital	500.000	1,00
	500.000	500

Der har ikke været nogle ændringer i aktiekapitalen de seneste fem år.

Noter

9. Skyldig selskabsskat

Posten vedrører skyldig sambeskatningsbidrag for indkomståret 2016.

10. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en huslejekontrakt, hvorpå der påhviler en samlet huslejeforpligtelse på 2.099 t.kr. pr. 30. september 2016.

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

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er i alt stille bankgaranti på 2.000 t.kr. over for tredjemand, som vedrører Rejsegarantifonden.

12. Ejerforhold

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

Aller Media A/S, Havneholmen 33, 1561 København V

13. Koncernforhold

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

Aller Holding A/S, 1561 København V