

Akademisk Rejsebureau ApS

Nørregade 6, 4. sal

1165 København K

CVR-nr. 29 30 95 15

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 8. februar 2017

Thomas Køhler
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Noter til årsrapporten	14

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Akademisk Rejsebureau ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 11. januar 2017

Direktion

Thomas Køhler
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Akademisk Rejsebureau ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Akademisk Rejsebureau ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 vor øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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

Vort 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. Fejlinformationer 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- 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 vor 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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 blandt andet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

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

Birkerød, den 11. januar 2017

Revisionsfirmaet Aksel Christensen
Statsautoriseret Revisor
CVR-nr. 18 77 04 07

Aksel Christensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Akademisk Rejsebureau ApS
Nørregade 6, 4. sal
1165 København K

CVR-nr.: 29 30 95 15
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemsted: København

Direktion

Thomas Køhler, direktør

Revision

Revisionsfirmaet Aksel Christensen
Statsautoriseret Revisor
Blokken 90
3460 Birkerød

Pengeinstitut

Danske Bank

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af drift af rejsebureauvirksomhed. Akademisk Rejsebureau ApS producerer kultur- og studierejser med programmer bestående af fly, bus, hotel, skib, bospisning, foredrag, teater, film og guidede omvisninger på akademisk niveau til Rusland, Baltikum, Balkan, Centralasien, Kaukasus, Mellemøsten, Afrika og Øst- og Vesteuropa. Hertil kommer nye aktiviteter i form af forlag og boghandel.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 16.475.101 kr. mod 16.338.129 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 748.840 kr. mod sidste års underskud på 130.320 kr. Det positive resultat er hovedsageligt opnået ved reducerede løn- og markedsføringsudgifter i forhold til 2015. Selskabet har i år haft en indtægt på aktiehandel på 57.565 kr. og har nedbragt de finansielle omkostninger. Et kurstab på den svenske krone trækker i modsat retning.

Soliditetsgraden er 40,02% og dækningsgraden på rejserne 29,04%. Likviditetsgraden er 1,75% (1,38% når pantsatte midler fratrækkes). De modtagne forudbetalinger fra kunder er 31.12.1.518.481 kr., noget lavere end de foregående år som følge af et reduceret salg, der kan tilskrives lavere investeringer i markedsføring end tidligere. Dette har været et strategisk valg med henblik på at sikre et bedre nettoresultat og var derfor forventet.

Selskabets balance udviser en egenkapital på 1.258.570 pr. 31. december 2016.

Jeg anser resultatet for tilfredsstillende.

Selskabet går styrket ud af af 2016.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Akademisk Rejsebureau ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i kr..

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 fordele 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 forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Direkte rejseomkostninger

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

EDB-soft- og hardware	3	år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	år

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Nettoomsætning		16.475.101	16.338.129
Direkte rejseomkostninger		-11.690.810	-12.316.718
Andre eksterne omkostninger		-1.767.991	-1.793.793
Bruttoresultat		3.016.300	2.227.618
Personaleomkostninger	1	-2.103.244	-2.269.557
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		913.056	-41.939
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-12.676	-17.343
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer		900.380	-59.282
Resultat før finansielle poster		900.380	-59.282
Finansielle indtægter	3	106.262	7.644
Finansielle omkostninger	4	-35.828	-109.632
Resultat før skat		970.814	-161.270
Skat af årets resultat	5	-221.974	30.950
Årets resultat		748.840	-130.320
Overført resultat		748.840	-130.320
		748.840	-130.320

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>0</u>
Deposita		<u>16.125</u>	<u>16.125</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>16.125</u>	<u>16.125</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>16.125</u>	<u>16.125</u>
Andre tilgodehavender		42.878	68.567
Udskudt skatteaktiv		3.903	102.193
Selskabsskat		0	30.000
Periodeafgrænsningsposter		<u>68.141</u>	<u>173.927</u>
Tilgodehavender		<u>114.922</u>	<u>374.687</u>
Værdipapirer		<u>272.466</u>	<u>0</u>
Værdipapirer		<u>272.466</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>2.741.566</u>	<u>2.639.105</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>3.128.954</u>	<u>3.013.792</u>
Aktiver i alt		<u>3.145.079</u>	<u>3.029.917</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		<u>1.133.570</u>	<u>384.730</u>
Egenkapital	7	<u>1.258.570</u>	<u>509.730</u>
Ansvarlig lånekapital		<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.518.481	2.315.063
Leverandører af varer og tjenesteydelser		80.907	15.000
Selskabsskat		99.512	0
Anden gæld		<u>87.609</u>	<u>90.124</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.786.509</u>	<u>2.420.187</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.886.509</u>	<u>2.520.187</u>
Passiver i alt		<u>3.145.079</u>	<u>3.029.917</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
1 Personalemkostninger		
Lønninger	2.046.082	2.199.884
Andre omkostninger til social sikring	49.367	69.673
Andre personaleomkostninger	<u>7.795</u>	<u>0</u>
	<u>2.103.244</u>	<u>2.269.557</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>6</u>	<u>10</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>12.676</u>	<u>17.343</u>
	<u>12.676</u>	<u>17.343</u>
der fordeler sig således:		
Småanskaffelser	<u>12.676</u>	<u>17.343</u>
	<u>12.676</u>	<u>17.343</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	59.019	6.225
Kursreguleringer	109	0
Valutakursgevinster	<u>47.134</u>	<u>1.419</u>
	<u>106.262</u>	<u>7.644</u>

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	304	2.619
Kursreguleringer omkostninger	11.069	0
Valutakurstab	<u>24.455</u>	<u>107.013</u>
	<u>35.828</u>	<u>109.632</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	123.684	0
Årets udskudte skat	98.290	-36.350
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>5.400</u>
	<u>221.974</u>	<u>-30.950</u>
6 Materielle anlægsaktiver		
		<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2016		<u>146.878</u>
Kostpris 31. december 2016		<u>146.878</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016		<u>146.878</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016		<u>146.878</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016		<u>0</u>

Noter

6 Materielle anlægsaktiver (Fortsat)

7 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	384.730	509.730
Årets resultat	0	748.840	748.840
Egenkapital 31. december 2016	125.000	1.133.570	1.258.570

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

8 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2016	Gæld 31. december 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	100.000	100.000	0	0
	100.000	100.000	0	0

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Af selskabets likvide beholdning er kr. 656.975 stillet til sikkerhed for bankgaranti til Rejsegarantifonden.