



Akademisk Rejsebureau ApS

Nørregade 6, 4. sal

1165 København K

CVR-nr. 29 30 95 15

Årsrapport for 2017

(12. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 22. marts 2018

Thomas Køhler
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	12
Balance 31. december	13
Noter til årsrapporten	15

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 22. marts 2018

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 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 vore 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 regnskabsbrugere 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 22. marts 2018

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

Aksel Christensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10221

Selskabsoplysninger

Selskabet

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

CVR-nr.: 29 30 95 15

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017

Hjemsted: København

Direktion

Thomas Køhler, direktør

Revision

Revisionsfirmaet Aksel Christensen
Statsautoriseret Revisor
Blokken 90
3460 Birkerød

Pengeinstitut

Danske Bank

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Akademisk Rejsebureau 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 aktiviteter i form af forlag og boghandel.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 19.784.057 kr. mod 16.475.101 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør kr. 177.999 mod sidste års overskud på 748.840 kr. Det positive resultat og den stigende omsætning er opnået ved øget markedsføring i forhold til 2016.

Soliditetsgraden er 42,22% og dækningsgraden på rejserne 25,77%. Likviditetsgraden er 1,38% (1,20% når pantsatte midler fratrækkes). De modtagne forudbetalinger fra kunder 31.12 2017 udgør 1.657.171 kr.

Der har været et markant øget salg i slutningen af 2017 i forhold til tidligere.

Selskabets balance udviser en egenkapital på 1.436.567 kr. pr. 31. december 2017.

Jeg anser resultatet for tilfredsstillende.

Selskabet går styrket ud af 2017.

Goodwill-beregning

Værdien af kapitalandele udgør pr. 31.12.2017 3.043.230 kr.

Værdiansættelsen af goodwill baseres iht. ejeraftale for akademisk Rejsebureau ApS, der indgikkes i 2014, da selskabet stadig havde toigestillede ejere, baseret på virksomhedens forventede fremtidige indtjening.

Beregningen tager udgangspunkt i virksomhedens gennemsnitlige regnskabsmæssige resultat før skat for de seneste regnskabsår forud for overdragelsen. Et igangværende regnskabsår kan træde i stedet for et fuldt regnskabsår. Ved beregningen vægtes de regnskabsmæssige resultater efter alder med henholdsvis 1, 2 og 3, således at det seneste aflagte regnskabsår vægtes med 3. Det gennemsnitlige regnskabsmæssige resultat før skat kapitaliseres ned en kapitaliseringsfaktor på 5 - svarende til en afkastsats på 20%. Kapitaliseringsgraden kan ændres i takt med ændringer i renteniveau efter revisors skøn.

Ledelsesberetning

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 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2017 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 finansiel 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

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.

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
Indretning af lejede lokaler	5	år

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.200 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

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>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Nettoomsætning		19.784.057	16.475.101
Direkte rejseomkostninger		-14.686.283	-11.690.810
Andre eksterne omkostninger		<u>-2.473.442</u>	<u>-1.767.991</u>
Bruttoresultat		2.624.332	3.016.300
Personaleomkostninger	1	<u>-2.278.945</u>	<u>-2.103.244</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		345.387	913.056
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	<u>-10.919</u>	<u>-12.676</u>
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer		334.468	900.380
Resultat før finansielle poster		334.468	900.380
Finansielle indtægter	3	38.047	106.262
Finansielle omkostninger	4	<u>-142.038</u>	<u>-35.828</u>
Resultat før skat		230.477	970.814
Skat af årets resultat	5	<u>-52.478</u>	<u>-221.974</u>
Årets resultat		<u>177.999</u>	<u>748.840</u>
Foreslået udbytte		177.999	0
Overført resultat		<u>0</u>	<u>748.840</u>
		<u>177.999</u>	<u>748.840</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Indretning af lejede lokaler		81.536	0
Materielle anlægsaktiver	6	<u>81.536</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		300.000	0
Deposita		316.125	16.125
Finansielle anlægsaktiver		<u>616.125</u>	<u>16.125</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>697.661</u>	<u>16.125</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		516.667	0
Andre tilgodehavender		6.488	42.878
Udskudt skatteaktiv		2.927	3.903
Periodeafgrænsningsposter		89.264	68.141
Tilgodehavender		<u>615.346</u>	<u>114.922</u>
Værdipapirer		154.192	272.466
Værdipapirer		<u>154.192</u>	<u>272.466</u>
Likvide beholdninger		<u>1.935.597</u>	<u>2.741.566</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>2.705.135</u>	<u>3.128.954</u>
Aktiver i alt		<u>3.402.796</u>	<u>3.145.079</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført resultat		1.133.568	1.133.570
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>177.999</u>	<u>0</u>
Egenkapital	7	<u>1.436.567</u>	<u>1.258.570</u>
Ansvarlig lånekapital		<u>0</u>	<u>100.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>0</u>	<u>100.000</u>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.657.171	1.518.481
Leverandører af varer og tjenesteydelser		95.971	80.907
Selskabsskat		131.014	99.512
Anden gæld		<u>82.073</u>	<u>87.609</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.966.229</u>	<u>1.786.509</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.966.229</u>	<u>1.886.509</u>
Passiver i alt		<u>3.402.796</u>	<u>3.145.079</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
1 Personalemkostninger		
Lønninger	2.208.760	2.046.082
Andre omkostninger til social sikring	67.785	49.367
Andre personaleomkostninger	<u>2.400</u>	<u>7.795</u>
	<u>2.278.945</u>	<u>2.103.244</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>6</u>	<u>6</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>10.919</u>	<u>12.676</u>
	<u>10.919</u>	<u>12.676</u>
der fordeler sig således:		
Småanskaffelser	<u>10.919</u>	<u>12.676</u>
	<u>10.919</u>	<u>12.676</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	874	59.019
Kursreguleringer	37.173	109
Valutakursgevinster	<u>0</u>	<u>47.134</u>
	<u>38.047</u>	<u>106.262</u>

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	107.069	304
Kursreguleringer omkostninger	32.291	11.069
Valutakurstab	<u>2.678</u>	<u>24.455</u>
	<u>142.038</u>	<u>35.828</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	51.502	123.684
Årets udskudte skat	<u>976</u>	<u>98.290</u>
	<u>52.478</u>	<u>221.974</u>
6 Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	<u> </u>	<u> </u>
Kostpris 1. januar 2017	146.878	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>81.536</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>146.878</u>	<u>81.536</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	<u>146.878</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>146.878</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>0</u>	<u>81.536</u>

Noter

6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Noter

7 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	125.000	1.133.568	0	1.258.568
Årets resultat	0	0	177.999	177.999
Egenkapital 31. december 2017	125.000	1.133.568	177.999	1.436.567

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

8 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2017	Gæld 31. december 2017	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	100.000	0	0	0
	100.000	0	0	0

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Af selskabets likvide beholdning er kr. 352.826 stillet til sikkerhed for bankgaranti til Rejsegarantifonden.