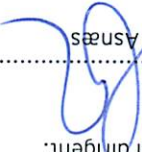


Som dirigent:  
  
Gry Asnæs

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 14. marts 2016

## Årsrapport 2015



**Small Danish Hotels**  
Vejlevej 16, 8700 Horsens  
CVR-nr. 30 03 56 15



## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Small Danish Hotels.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 26. februar 2016

Direktion:



Jørgen Christensen

Bestyrelse:



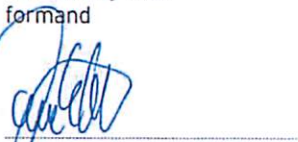
Lau Hilding Hvid

Lau Hilding Hvid  
formand



Ulla Mosich

Ulla Mosich



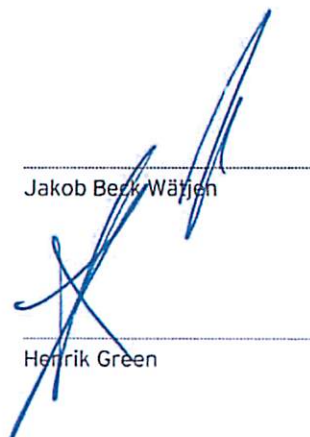
Finn Steffensen

Finn Steffensen



Uffe Høeg Johansen

Uffe Høeg Johansen



Jakob Berk Wærten

Jakob Berk Wærten



Henrik Green

Henrik Green

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Small Danish Hotels

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Small Danish Hotels for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 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 en 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 en 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. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Horsens, den 26. februar 2016

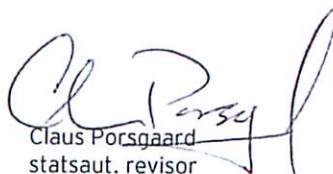
ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Klindt Eilertsen  
statsaut. revisor



Claus Porsgaard  
statsaut. revisor



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Small Danish Hotels
Adresse, postnr., by	Vejlevej 16, 8700 Horsens
CVR-nr.	30 03 56 15
Stiftet	11. august 1981
Hjemstedskommune	Horsens
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	75 64 87 00
Telefax	75 64 87 20
Bestyrelse	Lau Hilding Hvid, formand Ulla Mosich Jakob Beck Wätjen Finn Steffensen Uffe Høeg Johansen Henrik Green
Direktion	Jørgen Christensen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Foreningens formål er at udbrede kendskabet til Small Danish Hotels produkter inden for de enkelte produktlinjer og derved øge salget af overnatninger samt bospisning til de bedst opnåelige priser på markedet inden for ferie og erhvervsmarkedet.

Small Danish Hotels skal markedsføres i samarbejde med førende internationale samt nationale aktører inden for transportselskaber, touroperatører, rejsebureauer, samt via egen markedsføring via internettet og andre medier direkte til slutbrugerne for både feriemarkedet og erhvervsmarkedet.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 313.717 kr. mod 193.657 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 3.463.624 kr.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

#### Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at foreningen vil opnå et resultat, der er i overensstemmelse med foreningens driftsbudget 2016.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	<b>Bruttofortjeneste</b>	8.251.835	8.131.526
2	Personaleomkostninger	-7.716.192	-7.601.919
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-381.437	-278.782
	Andre driftsomkostninger	0	-57.072
	<b>Resultat af primær drift</b>	154.206	193.753
	Finansielle indtægter	238.113	362.359
	Finansielle omkostninger	-78.602	-362.455
	<b>Årets resultat</b>	<b>313.717</b>	<b>193.657</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	313.717	193.657
		313.717	193.657

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	2015	2014
	<b>AKTIVER</b>		
	Anlægsaktiver		
3	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	7.445.795	7.524.903
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.531.369	547.037
		<u>8.977.164</u>	<u>8.071.940</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>8.977.164</u>	<u>8.071.940</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	79.136	58.727
		<u>79.136</u>	<u>58.727</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.540.750	1.904.387
	Andre tilgodehavender	61.612	66.304
	Periodeafgrænsningsposter	547.517	429.592
		<u>3.149.879</u>	<u>2.400.283</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	9.056.443	10.879.648
		<u>9.056.443</u>	<u>10.879.648</u>
	Likvide beholdninger	9.781.211	9.365.212
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>22.066.669</u>	<u>22.703.870</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>31.043.833</u>	<u>30.775.810</u>



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	Selskabskapital	3.149.907	2.956.250
	Overført resultat	313.717	193.657
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>3.463.624</u>	<u>3.149.907</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	138.854	189.726
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.815.865	860.564
	Anden gæld	25.625.490	26.575.613
		<u>27.580.209</u>	<u>27.625.903</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>27.580.209</u>	<u>27.625.903</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>31.043.833</u>	<u>30.775.810</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 4 Sikkerhedsstillelser
- 5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Small Danish Hotels for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Foreningens indtægter medtages på faktureringsstidspunktet. Foreningens indtægter består i overvejende grad af provisioner og andre bidrag fra foreningens medlemmer.

#### Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

#### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder årets afholdte omkostninger af primær karakter i forhold til hovedformålet.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder lønninger, vederlag, pensioner og øvrige omkostninger til foreningens ansatte, herunder direktion og bestyrelse.

#### Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen på et samlet materielt anlægsaktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	99 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Grunde afskrives ikke.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

##### Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor- ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

##### Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Solgte, men ikke indløste krochecks, gavekort, og bonuschecks, indregnes i balancen under kortfristet gæld til amortiseret kostpris.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.	2015	2014
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	6.744.231	6.623.824
Pensioner	596.640	610.878
Andre omkostninger til social sikring	145.089	197.870
Andre personaleomkostninger	230.232	169.347
	<u>7.716.192</u>	<u>7.601.919</u>

### 3 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	8.128.049	4.350.900	12.478.949
Tilgang i årets løb	0	1.286.661	1.286.661
Afgang i årets løb	0	-2.365.451	-2.365.451
Kostpris 31. december 2015	<u>8.128.049</u>	<u>3.272.110</u>	<u>11.400.159</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	603.146	3.803.863	4.407.009
Årets afskrivninger	79.108	302.329	381.437
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ	0	-2.365.451	-2.365.451
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>682.254</u>	<u>1.740.741</u>	<u>2.422.995</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>7.445.795</u>	<u>1.531.369</u>	<u>8.977.164</u>

### 4 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er værdipapirdepot med en regnskabsmæssig værdi på 385 t.kr. pr. 31. december 2015 samt depotafkastkonto med et indestående på 939 t.kr. pantsat.

### 5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

#### Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser omfatter forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler og IT-udstyr på i alt 304 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 3-4 år.