

# Small Danish Hotels F.M.B.A

Vejlevej 16, 8700 Horsens

CVR-nr. 30 03 56 15

## Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. marts 2018

Dirigent:



.....





## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Small Danish Hotels F.M.B.A for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 21. februar 2018

Direktion:



Jørgen Christensen

Bestyrelse:



Lau Hilding Hvid  
formand

Henrik Green  
næstformand



Jakob Beck Wätjen

Finn Steffensen

Flemming Jakobsen

Mads Friis



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Small Danish Hotels F.M.B.A

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Small Danish Hotels F.M.B.A for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance 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. 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 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

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.

### 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. 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.

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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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.

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.

Horsens, den 21. februar 2018  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Klindt Eilertsen  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne16625



Allan Hess Andersen  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne19789

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Small Danish Hotels F.M.B.A
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
Bestyrelse	Lau Hilding Hvid, formand Henrik Green, næstformand Jakob Beck Wätjen Finn Steffensen Flemming Jakobsen Mads Friis
Direktion	Jørgen Christensen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens

## **Ledelsesberetning**

### **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 bospising 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 2017 udviser et overskud på 75.724 kr. mod et overskud på 116.099 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 3.655.447 kr.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

### **Forventet udvikling**

Det er ledelsens forventning, at foreningen vil opnå et resultat, der er i overensstemmelse med foreningens driftsbudget 2018.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2017	2016
	<b>Bruttofortjeneste</b>	8.070.703	8.245.824
2	<b>Personaleomkostninger</b>	-7.662.929	-7.706.247
	<b>Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>	-448.691	-540.831
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	-40.917	-1.254
	<b>Finansielle indtægter</b>	162.999	200.664
	<b>Finansielle omkostninger</b>	-46.358	-83.311
	<b>Årets resultat</b>	<u>75.724</u>	<u>116.099</u>
	 <b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	<b>Overført resultat</b>	<u>75.724</u>	<u>116.099</u>
		<u>75.724</u>	<u>116.099</u>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	2017	2016
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
3	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	2.001.296	1.932.114
		<u>2.001.296</u>	<u>1.932.114</u>
4	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygninger	7.287.579	7.366.687
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	553.670	1.093.253
		<u>7.841.249</u>	<u>8.459.940</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>9.842.545</u>	<u>10.392.054</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	110.423	639.678
		<u>110.423</u>	<u>639.678</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.498.194	2.787.540
	Andre tilgodehavender	118.173	124.036
	Periodeafgrænsningsposter	446.994	481.280
		<u>2.063.361</u>	<u>3.392.856</u>
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	10.574.001	10.524.264
		<u>10.574.001</u>	<u>10.524.264</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	10.997.639	7.953.616
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>23.745.424</u>	<u>22.510.414</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>33.587.969</u>	<u>32.902.468</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	Foreningsformue primo	3.579.723	3.463.624
	Årets resultat	75.724	116.099
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>3.655.447</u>	<u>3.579.723</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	45.883	118.730
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.693.639	1.711.809
	Anden gæld	28.193.000	27.349.545
	Periodeafgrænsningsposter	0	142.661
		<u>29.932.522</u>	<u>29.322.745</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>29.932.522</u>	<u>29.322.745</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>33.587.969</u>	<u>32.902.468</u>

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Small Danish Hotels F.M.B.A for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

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

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

#### 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- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter, rettigheder og licenser.

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

Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	3 år
---	------

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

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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

##### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år og overstiger ikke 5 år.

##### 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 aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien 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 realisationsværdi 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, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

##### 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.

##### Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdien.

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

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.	2017	2016	
<b>2 Personaleomkostninger</b>			
Lønninger	6.673.552	6.602.707	
Pensioner	621.438	636.763	
Andre omkostninger til social sikring	139.759	164.126	
Andre personaleomkostninger	228.180	302.651	
	<u>7.662.929</u>	<u>7.706.247</u>	
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	 <u>14</u>	 <u>14</u>	
 <b>3 Immaterielle anlægsaktiver</b>			
kr.		Færdiggjorte udviklingsprojekter	
Kostpris 1. januar 2017		1.932.114	
Tilgang i årets løb		1.068.329	
Afgang i årets løb		0	
Kostpris 31. december 2017		<u>3.000.443</u>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017		0	
Årets afskrivninger		999.147	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017		<u>999.147</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017		<u>2.001.296</u>	
 <b>4 Materielle anlægsaktiver</b>			
kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2017	8.128.049	3.295.717	11.423.766
Tilgang i årets løb	0	0	0
Afgang i årets løb	0	-550.000	-550.000
Kostpris 31. december 2017	<u>8.128.049</u>	<u>2.745.717</u>	<u>10.873.766</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	761.362	2.202.464	2.963.826
Årets afskrivninger	79.108	369.583	448.691
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ	0	-380.000	-380.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>840.470</u>	<u>2.192.047</u>	<u>3.032.517</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>7.287.579</u>	<u>553.670</u>	<u>7.841.249</u>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 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 118 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 1-2 år.

#### 6 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er værdipapirdepot med en regnskabsmæssig værdi på 145 t.kr. samt depotafkastkonto med et indestående på 1.174 t.kr. pr. 31. december 2017 pantsat.