

A.D. Holding ApS
CVR-nr. 30818148
Holmevej 8B
2950 Vedbæk

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.02.2016

Dirigent



Navn: Asger Domino

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2015	14
Koncernens balance pr. 31.12.2015	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	18
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	25
Modervirksomhedens noter	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

A.D. Holding ApS
Holmevej 8B
2950 Vedbæk

CVR-nr.: 30818148
Hjemsted: Rudersdal
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Asger Domino, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for A.D. Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 12.02.2016

Direktion



Asger Domino
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i A.D. Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for A.D. Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

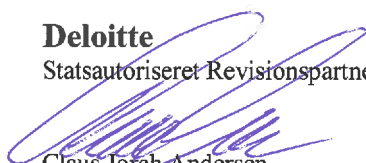
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 12.02.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Claus Jorch Andersen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Nettoomsætning	145.193	120.248	97.609	89.305
Bruttoresultat	24.315	19.711	14.349	12.774
Driftsresultat	11.915	9.232	6.063	4.339
Resultat af finansielle poster	(225)	1.486	(46)	(54)
Årets resultat	7.131	6.466	3.602	3.242
Samlede aktiver	89.835	73.273	55.186	43.792
Egenkapital	19.135	16.216	8.206	5.341
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	24	18	15	13
Nøgletal				
Bruttomargin (%)	16,7	16,4	14,7	14,3
Nettomargin (%)	4,9	5,4	3,7	3,6
Egenkapitalens forrentning (%)	40,3	53,0	53,2	60,7
Soliditetsgrad (%)	21,3	22,1	14,9	12,2
Dækningsgrad	21,4	22,1	20,8	20,3
Afkastningsgrad	14,3	15,4	12,3	9,9
Likviditetsgrad	133,0	134,5	120,9	120,6

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er at drive rejsebureauvirksomhed. Forretningsområdet er primært oversøiske rejser og indeholder både rundrejser med dansk rejseleder og individuelle/skræddersyede rejser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning udgør i 2015 i alt 145.193 t.kr. mod 120.248 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2015 udviser et overskud på 8.975 t.kr. mod 8.025 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31.12.2015 udviser en egenkapital på 19.135 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Koncernen forventer at få et godt resultat i 2016. I lighed med de foregående år vil vi bruge en del ressourcer på udvikling af nye destinationer og ikke mindst styrkelse af de eksisterende, så koncernen hele tiden står på et stærkt fundament og fortsætter den gode udvikling.

Særlige risici

Koncernen er påvirket af udsving i fremmedvaluta, som afdækkes ved indgåelse af valutaterminskontrakter. Herudover er koncernen ikke påvirket af særlige risici ud over almindelig forretningsrisici.

Videnressourcer

Vi er meget bevidste om, at viden er en afgørende faktor for succes i rejsebranchen. Vi bruger derfor mange ressourcer på løbende at uddanne medarbejderne i såvel arbejdsprocesser som kendskab til de enkelte destinationer. Sidstnævnte bl.a. gennem omfangsrige studieture og efterfølgende vidensdeling.

Fastholdelse og udvikling af medarbejdere er afgørende for virksomheden, og det ligger ledelsen meget på sinde. Området prioriteres med en række konkrete tiltag, hvilket har været medvirkende til en ekstraordinær lav medarbejderomsætningshastighed.

Miljømæssige forhold

På kontoret i Danmark sorterer vi papir og pap til genbrug, og computerne har en funktion med automatisk slukning, når de ikke bliver brugt. På kontoret er de to områder, der har størst påvirkning på det eksterne miljø og dermed også de to områder, hvor vi kan bidrage mest til reducere belastningen på det eksterne miljø.

Vi forsøger at udvise stor respekt for og beskytte de kulturer, vi møder på vores rejser rundt omkring i verden, og vi er ligeledes bevidste om at minimere belastningen på det eksterne miljø på rejserne.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Ledelsesberetning

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).

Koncernregnskabet og 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af rejser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag. Indregning af omsætning foretages på afrejsedato.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris. I vareforbrug indgår direkte omkostninger relateret til den enkelte rejse, så som hoteller, flytransport mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender.

Personaleomkostninger

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen 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 Stjernegaard Rejser A/S. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

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 klarlægning 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:

Anvendt regnskabspraksis

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-5 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene 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.

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.

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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Dækningsgrad	$\frac{(\text{Omsætning} - \text{Vareforbrug}) \times 100}{\text{Omsætning}}$	Virksomhedens gennemsnitlige indtjening pr. rejse.
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$	Virksomhedens afkast pr. investeret krone.
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$	Virksomhedens evne til at indfri kortfristede gældsforpligtelser.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Nettoomsætning		145.193.327	120.247.781
Vareforbrug		(114.118.730)	(93.631.825)
Andre eksterne omkostninger		<u>(6.759.418)</u>	<u>(6.904.954)</u>
Bruttoresultat		24.315.179	19.711.002
Personaleomkostninger	1	<u>(12.400.468)</u>	<u>(10.478.929)</u>
Driftsresultat		11.914.711	9.232.073
Andre finansielle indtægter	2	674.811	1.842.542
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(899.982)</u>	<u>(356.173)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		11.689.540	10.718.442
Skat af ordinært resultat	4	<u>(2.713.899)</u>	<u>(2.693.203)</u>
Koncernens resultat		8.975.641	8.025.239
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(1.844.263)</u>	<u>(1.558.784)</u>
Årets resultat		<u>7.131.378</u>	<u>6.466.455</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		3.000.000	4.000.000
Overført resultat		<u>4.131.378</u>	<u>2.466.455</u>
		<u>7.131.378</u>	<u>6.466.455</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	5	<u>0</u>	<u>0</u>
Deposita		228.494	221.794
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>228.494</u>	<u>221.794</u>
Anlægsaktiver		<u>228.494</u>	<u>221.794</u>
Udskudt skat		10.000	14.626
Andre tilgodehavender		321.659	1.549.996
Tilgodehavende selskabsskat		1.260.124	96.948
Periodeafgrænsningsposter	8	23.301.411	20.388.692
Tilgodehavender		<u>24.893.194</u>	<u>22.050.262</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		24.966.968	14.444.404
Værdipapirer og kapitalandele		<u>24.966.968</u>	<u>14.444.404</u>
Likvide beholdninger		<u>39.746.181</u>	<u>36.556.483</u>
Omsætningsaktiver		<u>89.606.343</u>	<u>73.051.149</u>
Aktiver		<u>89.834.837</u>	<u>73.272.943</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		16.009.736	12.090.951
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	4.000.000
Egenkapital		<u>19.134.736</u>	<u>16.215.951</u>
 Minoritetsinteresser	 9	 <u>3.124.467</u>	 <u>2.733.577</u>
Ansvarlig lånekapital		0	200.000
Langfristede gældsforpligtelser		<u>0</u>	<u>200.000</u>
 Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.367.564	4.681.027
Anden gæld		1.796.016	1.252.061
Periodeafgrænsningsposter	10	62.412.054	48.190.327
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>67.575.634</u>	<u>54.123.415</u>
 Gældsforpligtelser		<u>67.575.634</u>	<u>54.323.415</u>
 Passiver		<u>89.834.837</u>	<u>73.272.943</u>
 Dattervirksomheder	7		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	12.090.951	4.000.000	16.215.951
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.000.000)	(4.000.000)
Dagsværdiregulering sikringsinstru- menter	0	(277.953)	0	(277.953)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	65.360	0	65.360
Årets resultat	0	4.131.378	3.000.000	7.131.378
Egenkapital ultimo	125.000	16.009.736	3.000.000	19.134.736

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

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Driftsresultat		11.914.711	9.232.073
Ændringer i arbejdskapital	11	11.220.208	6.937.018
Pengestrømme vedrørende primær drift		23.134.919	16.169.091
Modtagne finansielle indtægter		653.873	1.590.504
Betalte finansielle omkostninger		(899.982)	(356.173)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(3.769.848)	(3.382.000)
Pengestrømme vedrørende drift		19.118.962	14.021.422
Køb af finansielle anlægsaktiver		(6.700)	(832.605)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.700)	(832.605)
Udbetalt udbytte		(5.400.000)	(1.400.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.400.000)	(1.400.000)
Ændring i likvider		13.712.262	11.788.817
Likvider primo		51.000.887	39.212.070
Likvider ultimo		64.713.149	51.000.887
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		39.746.181	36.556.483
Værdipapirer		24.966.968	14.444.404
Likvider ultimo		64.713.149	51.000.887

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	10.002.815	8.465.793
Pensioner	1.270.028	1.025.735
Andre omkostninger til social sikring	208.780	197.602
Andre personaleomkostninger	918.845	789.799
	12.400.468	10.478.929
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	24	18

Aflønning af selskabets ledelse foregår på markedsmæssige vilkår. Vederlag til selskabets ledelse oplyses dog ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.

	2015	2014
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	459.338	387.145
Dagsværdireguleringer	0	156.278
Øvrige finansielle indtægter	215.473	1.299.119
	674.811	1.842.542

	2015	2014
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.819	474
Dagsværdireguleringer	772.964	124.153
Øvrige finansielle omkostninger	125.199	231.546
	899.982	356.173

	2015	2014
	kr.	kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	2.695.876	2.688.327
Ændring af udskudt skat	4.626	4.876
Regulering vedrørende tidligere år	13.397	0
	2.713.899	2.693.203

Koncernens noter

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	1.113.768
Kostpris ultimo	1.113.768
Af- og nedskrivninger primo	(1.113.768)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.113.768)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

	Deposita kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	221.794
Tilgange	6.700
Kostpris ultimo	228.494
Regnskabsmæssig værdi ultimo	228.494

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
7. Dattervirksomheder					
Stjernegaard Rejser A/S	2800, Kgs. Lyngby	A/S	80,0	15.623.235	9.221.317

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver omfatter følgende:

- 1) Forudbetalte rejseomkostninger 20.837 t.kr. (2014: 17.398 t.kr.)
- 2) Øvrige forudbetalte omkostninger, herunder blandt andet dagsværdi af afledte finansielle instrumenter 2.465 t.kr. (2014: 2.991 t.kr.)

Koncernens noter**9. Minoritetsinteresser**

		2015
		kr.
Minoritetsinteresser primo		<u>2.733.577</u>
Andel af resultat	1.844.262	
Andel af egenkapitalposter	(53.372)	
Andel af udloddet udbytte	<u>(1.400.000)</u>	390.890
Minoritetsinteresser ultimo		<u>3.124.467</u>

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiverne omfatter udelukkende forudfakturerede rejser, der har afrejsedato efter 31.12.2015.

	2015	2014
	kr.	kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(2.032.008)	(1.742.825)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>13.252.216</u>	<u>8.679.843</u>
	<u>11.220.208</u>	<u>6.937.018</u>

	2015	2014
	kr.	kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>996.619</u>	<u>592.515</u>

Af den samlede forpligtelse udgør huslejeforpligtelsen 235 t.kr., hvor opsigelsesperioden udgør 6 måneder.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Som sikkerhed over for Rejsegarantifonden har koncernen afgivet sikkerhed i værdipapirer med en kursværdi på 1,6 mio.kr. pr. 31.12.2015 samt i bankkonto med en saldo på 561 t.kr. pr. 31.12.2015.

Der er stillet betalingsgarantier for i alt 34.150 kr. over for leverandører.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(16.893)	(6.500)
Driftsresultat		(16.893)	(6.500)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.600.000	2.800.000
Andre finansielle indtægter	1	226.957	322.080
Andre finansielle omkostninger	2	(516.769)	(2.917)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		5.293.295	3.112.663
Skat af ordinært resultat	3	61.029	(81.340)
Årets resultat		<u>5.354.324</u>	<u>3.031.323</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		3.000.000	4.000.000
Overført resultat		2.354.324	(968.677)
		<u>5.354.324</u>	<u>3.031.323</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.177.513	6.177.513
Finansielle anlægsaktiver	4	6.177.513	6.177.513
Anlægsaktiver		6.177.513	6.177.513
Andre tilgodehavender		15.944	0
Tilgodehavende selskabsskat		1.260.124	0
Tilgodehavender		1.276.068	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.437.415	2.852.550
Værdipapirer og kapitalandele		5.437.415	2.852.550
Likvide beholdninger		1.509.073	2.764.837
Omsætningsaktiver		8.222.556	5.617.387
Aktiver		14.400.069	11.794.900

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		9.688.481	7.334.157
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	4.000.000
Egenkapital		<u>12.813.481</u>	<u>11.459.157</u>
Ansvarlig lånekapital		0	200.000
Langfristede gældsforpligtelser		<u>0</u>	<u>200.000</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.377.588	0
Skyldig selskabsskat		0	129.242
Anden gæld		209.000	6.501
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.586.588</u>	<u>135.743</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.586.588</u>	<u>335.743</u>
Passiver		<u>14.400.069</u>	<u>11.794.900</u>
Eventualforpligtelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		
Ejerforhold	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	7.334.157	4.000.000	11.459.157
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.000.000)	(4.000.000)
Årets resultat	0	2.354.324	3.000.000	5.354.324
Egenkapital ultimo	125.000	9.688.481	3.000.000	12.813.481

Modervirksomhedens noter

	2015 kr.	2014 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	47.791	70.126
Dagsværdireguleringer	0	251.954
Øvrige finansielle indtægter	179.166	0
	<u>226.957</u>	<u>322.080</u>
2. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	375	0
Dagsværdireguleringer	509.262	2.917
Øvrige finansielle omkostninger	7.132	0
	<u>516.769</u>	<u>2.917</u>
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(74.426)	81.340
Regulering vedrørende tidligere år	13.397	0
	<u>(61.029)</u>	<u>81.340</u>
4. Finansielle anlægsaktiver		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo		<u>6.177.513</u>
Kostpris ultimo		<u>6.177.513</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>6.177.513</u>

5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skatteovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

6. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Asger Domino, Holmevej 8B, 2950 Vedbæk, ejer alle anparterne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

7. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende anpartshaver med mere end 5% af virksomhedskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Asger Domino, Holmevej 8B, 2950 Vedbæk, ejerandel 100%.