

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33963556
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Telefon 36102030
Telefax 36102040
www.deloitte.dk

Fonden 65-Ferie
CVR-nr. 59925628
Sølvgade 15-17
1307 København K

Årsrapport 2015

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den 26.04.2016

Dirigent

Navn: Jesper Schou

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse for 2015	16
Balance pr. 31.12.2015	17
Egenkapitalopgørelse for 2015	19
Pengestrømsopgørelse for 2015	20
Noter	21

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Fonden 65-Ferie
Sølvgade 15-17
1307 København K

CVR-nr.: 59925628
Hjemsted: København K
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Jesper Schou, Formand
Steen Christensen, Næstformand
Jørgen Fischer
Henrik Thomasen
Søren Luplau-Pagh
Ibrahim R. M. S. Ahmed
Camilla Kjær Breilev

Direktion

Heidi Maak, Direktør
Ingefred Egehave, Økonomidirektør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Fonden 65-Ferie.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsregnskabet godkendes hermed.

København, den 26.04.2016

Direktion

Heidi Maak
Direktør

Ingefred Egehave
Økonomidirektør

Bestyrelse

Jesper Schou
Formand

Steen Christensen
Næstformand

Jørgen Fischer

Henrik Thomasen

Søren Luplau-Pagh

Ibrahim R. M. S. Ahmed

Camilla Kjær Breilev

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Fonden 65-Ferie

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fonden 65-Ferie for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. 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 for 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 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 fondens 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 fondens 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 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 fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

København, den 26.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Wellejus
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	170.169	163.175	152.065	167.178	176.358
Bruttoresultat	26.274	24.917	24.342	26.200	26.941
Driftsresultat	2.308	(733)	901	416	(2.388)
Resultat af finansielle poster	672	1.601	1.073	(27)	1.591
Årets resultat	2.285	667	1.336	291	(638)
Samlede aktiver	55.553	51.538	51.676	50.004	58.154
Investeringer i materielle anlægsaktiver	264	935	37	455	420
Egenkapital	33.288	32.403	32.337	31.649	32.358
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	15,4	15,3	16,0	15,7	15,3
Nettomargin (%)	1,3	0,4	0,9	0,2	(0,4)
Egenkapitalens forrentning (%)	7,0	2,1	4,2	0,9	(2,0)
Soliditetsgrad (%)	59,9	62,9	62,6	63,3	55,6

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fonden 65-Ferie sælger grupperejser i såvel ind- som udland. Vores rejser henvender sig til den voksne del af befolkningen, og vores primære målgruppe er voksne mellem 60 og 80 år. Den del af befolkningen, som vælger at rejse på grupperejse med dansk rejseleder, og som holder af det sociale fælleskab, man oplever på en grupperejse. Det er rejser krydret med gode oplevelser under hele rejsen, og det meste er inkluderet.

Vores produktvifte er bred og indeholder både bus, fly og krydstogter i hele verden primært med fokus på Europa, hvor vi har den største gruppe af rejsende.

På alle rejser følger en dansk rejseleder, der fungerer som fortæller, og som er med til at skabe tryghed og sikkerhed for de rejsende.

Fonden 65-Ferie har til formål at tilbyde rejser og ophold i såvel ind- som udland primært til pensionister, efterlønsmodtagere, kronisk syge, rekonvalescenter samt fysisk og psykisk handicappede. I tilknytning til Fonden 65-Ferie er oprettet den sociale fond Albert Olsens Rejsefond, som hvert år uddeler midler til denne gruppe, så de kan komme på rejser.

Til opfyldelse af dette formål driver Fonden 65-Ferie kommerciel rejsevirkksomhed, som indbefatter Vitus Rejser og Helse Rejser.

Sammensætning af bestyrelse

Formand, Jesper Schou, Direktør, Billetkontoret, 63 år, bestyrelsesmedlem i 18 år

Næstformand, Steen Christensen, advokat, 72 år, bestyrelsesmedlem i 28 år

Bestyrelsesmedlem, Jørgen Fischer, Formand Danske Seniorer, 75 år, bestyrelsesmedlem i 9 år

Bestyrelsesmedlem, Henrik Thomasen, 79 år, tidl. direktør Fonden 65-Ferie, bestyrelsesmedlem i 8 år

Bestyrelsesmedlem, Ibrahim Ramadan M.S. Ahmed, 51 år, Direktør, Atlantis Rejser, bestyrelsesmedlem i 3 år

Bestyrelsesmedlem, Søren Luplau-Pagh, 42 år, Senior Vice President, NNIT, bestyrelsesmedlem i 3 år

Bestyrelsesmedlem, Camilla Kjær Breilev, 45 år, Markedschef, Koda, bestyrelsesmedlem i 1 år

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Vitus Rejser har oplevet en stigning i salget på en bred vifte af vores produkter. Salget er primært sket via vores kataloger. Desuden har vi oplevet en markant stigning af salg på vores hjemmeside, hvor vi arbejder meget på en brugervenlig online booking.

Effekten af navneskiftet pr. 01.08.2014 er slået igennem i 2015. Det har været nemmere for Vitus Rejser at afsætte vores produkter til en ny gruppe af gæster. Det er glædeligt, at mange nye gæster finder vej til Vitus' rejseunivers.

Ledelsesberetning

Generelt har året været præget af uroligheder i verden, og hos Vitus Rejser har vi oplevet et godt salg på de nære Europæiske markeder.

Resultatet af den primære drift anses for værende tilfredsstillende, idet resultatet af den primære drift andrager et overskud på 2.308 t.kr.

Fondens resultat er yderligere positivt påvirket med 672 t.kr af resultatet af de finansielle poster.

Årets resultat efter skat udgør samlet et overskud på 2.285 t.kr.

Forventet udvikling

Effekten af navneskiftet i 2014 er slået igennem i 2015 og har givet et positivt resultat. Fonden 65-Ferie har haft en god start på det kommende år, og der forventes et positivt resultat for regnskabsåret 2016.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
1. Åbenhed og kommunikation		
1.1. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager retningslinjer for ekstern kommunikation, herunder hvem, der kan, og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.	Fonden følger anbefalingen	
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar		
2.1 Overordnede opgaver og ansvar		
2.1.1 Det anbefales , at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.	Fonden følger anbefalingen	
2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen		
2.2.1 Det anbefales , at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvis og samlet.	Fonden følger anbefalingen	
2.2.2 Det anbefales , at hvis bestyrelsen – ud over formandshvervet – undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.	Fonden følger anbefalingen	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering		
2.3.1 Det anbefales , at bestyrelsen løbende vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.	Fonden følger anbefalingen	
2.3.2 Det anbefales , at bestyrelsen med respekt for en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en strukturet, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.	Fonden følger anbefalingen	
2.3.3 Det anbefales , at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.	Fonden følger anbefalingen	
2.3.4 Det anbefales , at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer: <ul style="list-style-type: none"> • den pågældendes navn og stilling, • den pågældendes alder og køn, • dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode, • medlemmets eventuelle særlige kompetencer, • den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver, • hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og • om medlemmet anses for uafhængigt. 	Sammensætning af bestyrelse er beskrevet ovenfor i beretningen	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
<p>2.3.5 Det anbefales, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed(-er), medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.</p>	<p>Fonden følger anbefalingen</p>	
<p>2.4 Uafhængighed</p>		
<p>2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.</p> <p>Består bestyrelsen (eksklusiv medarbejdervalgte medlemmer) af op til fire medlemmer, bør mindst ét medlem være uafhængigt. Består bestyrelsen af mellem fem til otte medlemmer, bør mindst to medlemmer være uafhængige. Består bestyrelsen af ni til elleve medlemmer, bør mindst tre medlemmer være uafhængige og så fremdeles.</p> <p>Et bestyrelsesmedlem anses i denne sammenhæng ikke for uafhængig, hvis den pågældende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • er, eller inden for de seneste tre år har været, medlem af direktionen eller ledende medarbejder i fonden eller en væsentlig dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden, • inden for de seneste fem år har modtaget større vederlag, herunder uddelinger eller andre ydelser, fra fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden i anden egenskab end som medlem af fondens bestyrelse eller direktion, • inden for det seneste år har haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden, 	<p>Fonden følger anbefalingen</p>	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
<ul style="list-style-type: none"> • er, eller inden for de seneste tre år har været, ansat eller partner hos ekstern revisor, • har været medlem af fondens bestyrelse eller direktion i mere end 12 år, • er i nær familie med eller på anden måde står personer, som ikke betragtes som uafhængige, særligt nær, • er stifter eller væsentlig gavegiver, hvis fonden har til formål at yde støtte til disses familie eller andre, som står disse særligt nær, eller • er ledelsesmedlem i en organisation, en anden fond eller lignende, der modtager eller gentagne gange inden for de seneste fem år har modtaget væsentlige donationer fra fonden. 		
<h3>2.5 Udpegningsperiode</h3>		
<p>2.5.1 Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.</p>		<p>Bestyrelsens udpegningsperioder er beskrevet i vedtægterne.</p>
<p>2.5.2 Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.</p>		<p>Bestyrelsens udpegningsperioder er beskrevet i vedtægterne.</p>
<h3>2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen</h3>		
<p>2.6.1 Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.</p>		<p>Der afholdes ikke formelle evalueringssamtaler, men de drøftes løbende med bestyrelsen.</p>
<p>2.6.2 Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktions og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.</p>	<p>Fonden følger anbefalingen</p>	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
3. Ledelsens vederlag		
<p>3.1 Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.</p>	Fonden følger anbefalingen	
<p>3.2 Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag, som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.</p>	<p>Bestyrelsen modtager samlet 150 t.kr. i vederlag.</p> <p>Direktionens vederlag ønskes ikke oplyst, jf. note 1</p>	

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

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 fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når fonden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, 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.

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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af egne rejsearrangementer og forsikringsprovision indregnes i resultatopgørelsen ved afrejsetidspunktet, mens gebyrer indregnes på salgstidspunktet.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår omkostninger, der direkte og indirekte relaterer sig til afholdelse af rejserne.

Anvendt regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af fondens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til fondens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af fonden.

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, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring 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:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Materielle anlægsaktiver 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen for fonden præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt fondens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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 (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning		170.169	163.175
Produktionsomkostninger	1	<u>(143.895)</u>	<u>(138.258)</u>
Bruttoresultat		26.274	24.917
Distributionsomkostninger	1, 2	(19.981)	(21.965)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(3.985)</u>	<u>(3.685)</u>
Driftsresultat		2.308	(733)
Andre finansielle indtægter	3	797	1.607
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(125)</u>	<u>(6)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		2.980	868
Skat af ordinært resultat	5	<u>(695)</u>	<u>(201)</u>
Årets resultat		<u>2.285</u>	<u>667</u>
Forslag til resultatdisponering			
Uddelinger		700	1.400
Overført resultat		<u>1.585</u>	<u>(733)</u>
		<u>2.285</u>	<u>667</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		10.599	10.828
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		982	1.102
Materielle anlægsaktiver	6	<u>11.581</u>	<u>11.930</u>
Andre tilgodehavender		50	162
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>50</u>	<u>162</u>
Anlægsaktiver		<u>11.631</u>	<u>12.092</u>
Udskudt skat	8	498	785
Andre tilgodehavender		3.421	4.364
Periodeafgrænsningsposter	9	4.529	3.555
Tilgodehavender		<u>8.448</u>	<u>8.704</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		29.527	22.656
Værdipapirer og kapitalandele		<u>29.527</u>	<u>22.656</u>
Likvide beholdninger		<u>5.947</u>	<u>8.086</u>
Omsætningsaktiver		<u>43.922</u>	<u>39.446</u>
Aktiver		<u><u>55.553</u></u>	<u><u>51.538</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		300	300
Hensat til uddelinger	10	700	1.400
Overført overskud eller underskud		32.288	30.703
Egenkapital		<u>33.288</u>	<u>32.403</u>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		14.446	12.177
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.997	4.597
Skyldig selskabsskat		409	0
Anden gæld	11	2.413	2.361
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>22.265</u>	<u>19.135</u>
Gældsforpligtelser		<u>22.265</u>	<u>19.135</u>
Passiver		<u><u>55.553</u></u>	<u><u>51.538</u></u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Hensat til uddelinger t.kr.	Overført overskud eller un- derskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	300	1.400	30.703	32.403
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.400)	0	(1.400)
Årets resultat	0	700	1.585	2.285
Egenkapital ultimo	300	700	32.288	33.288

Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		2.308	(733)
Af- og nedskrivninger		613	324
Ændring i arbejdskapital	12	2.691	641
Pengestrømme vedrørende primær drift		5.612	232
Modtagne finansielle indtægter		667	556
Betalte finansielle omkostninger		(125)	(6)
Pengestrømme vedrørende drift		6.154	782
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(264)	(935)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	41
Salg af finansielle anlægsaktiver		112	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(152)	(894)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering	13	(1.400)	(600)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.400)	(600)
Ændring i likvider		4.602	(712)
Likvider primo		30.742	30.795
Valutakursreguleringer af likvider		130	659
Likvider ultimo		35.474	30.742
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.947	8.086
Værdipapirer		29.527	22.656
Likvider ultimo		35.474	30.742

Noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og løn	16.551	16.444
Pensioner	1.054	1.036
Andre omkostninger til social sikring	98	79
	17.703	17.559
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	42	40

Årets personaleomkostninger er indeholdt i regnskabsposterne:

Produktionsomkostninger, distributionsomkostninger og administrationsomkostninger.

Oplysninger om vederlag til ledelsen er udeladt med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3.

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	613	365
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(41)
	613	324

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Dagsværdireguleringer	130	1.057
Øvrige finansielle indtægter	667	550
	797	1.607

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Øvrige finansielle omkostninger	125	6
	125	6

Noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	409	0
Ændring af udskudt skat	286	201
	695	201
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	Grunde og bygninger	t.kr.
	t.kr.	t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	12.693	4.248
Tilgange	0	264
Afgange	0	(1.507)
Kostpris ultimo	12.693	3.005
Af- og nedskrivninger primo	(1.865)	(3.146)
Årets afskrivninger	(229)	(384)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.507
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.094)	(2.023)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.599	982
		Andre tilgodehavender
		t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		162
Afgange		(112)
Kostpris ultimo		50
Regnskabsmæssig værdi ultimo		50

Noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
8. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	498	464
Hensatte forpligtelser	0	68
Fremførbare skattemæssige underskud	0	253
	498	785

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalinger til leverandører.

10. Uddelinger

Fonden 65-Ferie har i år valgt at udlodde 700 t.kr. til Albert Olsens Rejsefond til 2016.

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
11. Anden gæld		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	131	208
Feriepengeforpligtelser	1.419	1.430
Andre skyldige omkostninger	863	723
	2.413	2.361

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(31)	437
Ændring i leverandørgæld mv.	2.722	204
	2.691	641

13. Andre pengestrømme vedrørende finansiering

Andre pengestrømme vedrørende finansiering i pengestrømsopgørelsen vedrører udbetalt uddeling til Albert Olsens Rejsefond.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Fonden har stillet bankgarantier over for Rejsegarantifonden, Gouda Rejseforsikring m.fl. Bankgarantierne andrager samlet set 2.855 t.kr.