

Fonden 65-Ferie

Sølvgade 15-17
1307 København K
CVR-nr. 59925628

Årsrapport 2017

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den 26.04.2018

Dirigent

Navn: Jesper Kjeldsgaard Haugbølle

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	13
Balance pr. 31.12.2017	14
Egenkapitalopgørelse for 2017	16
Pengestrømsopgørelse for 2017	17
Noter	18
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Fonden 65-Ferie
Sølvgade 15-17
1307 København K

CVR-nr.: 59925628
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Jesper Kjeldsgaard Haugbølle, formand
Steen Hjorth Christensen, næstformand
Jørgen Fischer
Søren Luplau-Pagh
Camilla Kjær Breilev

Direktion

Heidi Maak, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsregnskabet godkendes hermed.

København, den 26.04.2018

Direktion

Heidi Maak
direktør

Bestyrelse

Jesper Kjeldsgaard Haugbølle
formand

Steen Hjorth Christensen
næstformand

Jørgen Fischer

Søren Luplau-Pagh

Camilla Kjær Breilev

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Fonden 65-Ferie

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fonden 65-Ferie for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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". Vi er uafhængige af fonden 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere fondens 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 fonden, 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. Fejlinformation 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om fondens 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 konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at fonden 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 26.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Henrik Jacob Vilmann Wellejus

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne24807

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	184.416	172.857	170.169	163.175	152.065
Bruttoresultat	30.106	30.755	26.274	24.917	24.342
Driftsresultat	2.651	4.015	2.320	(733)	901
Resultat af finansielle poster	1.155	989	672	1.601	1.073
Årets resultat	2.925	3.885	2.297	667	1.336
Samlede aktiver	76.012	62.962	55.554	51.538	51.676
Investeringer i materielle anlægsaktiver	476	568	264	935	37
Egenkapital	38.397	36.472	33.287	32.395	32.337
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	16,3	17,8	15,4	15,3	16,0
Nettomargin (%)	1,6	2,2	1,3	0,4	0,9
Egenkapitalens forrentning (%)	7,8	11,1	7,0	2,1	4,2
Soliditetsgrad (%)	50,5	57,9	59,9	62,9	62,6

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
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.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fonden 65-Ferie sælger grupperejser i såvel ind- som udland under navnet Vitus Rejser. 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 fællesskab, som man oplever på en grupperejse men også gerne vil på rejser som er krydret med gode oplevelser under hele rejsen og hvor det meste er inkluderet når du påbegynder rejsen.

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 Kjeldsgaard Haugbølle, 47 år, bestyrelsesmedlem i 2 år

Næstformand, Steen Hjorth Christensen, advokat, 74 år, bestyrelsesmedlem i 30 år

Bestyrelsesmedlem, Jørgen Fischer, 77 år, bestyrelsesmedlem i 11 år

Bestyrelsesmedlem, Søren Luplau-Pagh, 44 år, Direktør i Friendly Capital, bestyrelsesmedlem i 5 år

Bestyrelsesmedlem, Camilla Kjær Breilev, 47 år, Markedschef, Koda, bestyrelsesmedlem i 3 år

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2017 har været et godt år for Vitus Rejser med en vækst i omsætningen og med et overskud på 2,9 mio. kr.. Resultatet anses som tilfredsstillende.

Vitus rejser besluttede i 2016 at åbne kontor i Norge og i januar 2017 åbnede vi Vitus Reiser i Bergen. Vi har været tilfredse med opstartsåret, som er forløbet som forventet og som budgetteret.

Forventet udvikling

I 2018 forventer vi resultat på 2,9 mio. kr., da der er blevet afsat ekstra ressourcer til den nye persondataforordning som træder i kraft 25. maj 2018 og ikke mindst har Vitus Rejser valgt at opnormere gagebudgettet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Ledelsesberetning

Anbefalinger om god fondsledelse

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 interessenteres 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 struktureret, 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>	Fonden følger anbefalingen	
<h3>2.4 Uafhængighed</h3>		
<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, 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, 	Fonden følger anbefalingen	

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
<ul style="list-style-type: none"> 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. 		
2.5 Udpegningsperiode		
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.		Genvælg tages op på sidste møde i kalenderåret, i øvrigt henvises til vedtægterne.
2.5.2 Det anbefales , at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.		Aldersgrænsen er 75 år, i øvrigt henvises til vedtægterne.
2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen		
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.	Fonden følger anbefalingen.	
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.	Fonden følger anbefalingen	

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>	<p>Fonden følger anbefalingen</p>	
<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 185 t.kr. i vederlag.</p> <p>Direktionens vederlag er ikke oplyst jf note 1.</p>	

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning		184.416	172.857
Produktionsomkostninger	1	<u>(154.310)</u>	<u>(142.102)</u>
Bruttoresultat		30.106	30.755
Distributionsomkostninger	1, 2	(21.822)	(21.779)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(5.633)</u>	<u>(4.961)</u>
Driftsresultat		2.651	4.015
Andre finansielle indtægter	3	1.163	1.065
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(8)</u>	<u>(76)</u>
Resultat før skat		3.806	5.004
Skat af årets resultat	5	<u>(881)</u>	<u>(1.119)</u>
Årets resultat	6	<u>2.925</u>	<u>3.885</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		10.139	10.369
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.229	1.128
Materielle anlægsaktiver	7	11.368	11.497
Kapitalandele i associerede virksomheder		95	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		189	0
Andre tilgodehavender		348	348
Finansielle anlægsaktiver	8	632	348
Anlægsaktiver		12.000	11.845
Udskudt skat	9	383	418
Andre tilgodehavender		1.929	3.303
Periodeafgrænsningsposter	10	7.995	7.321
Tilgodehavender		10.307	11.042
Andre værdipapirer og kapitalandele		34.722	27.304
Værdipapirer og kapitalandele		34.722	27.304
Likvide beholdninger		18.983	12.771
Omsætningsaktiver		64.012	51.117
Aktiver		76.012	62.962

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		300	300
Henlagt til uddelinger	11	500	1.000
Overført overskud eller underskud		<u>37.597</u>	<u>35.172</u>
Egenkapital		<u>38.397</u>	<u>36.472</u>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		18.489	17.322
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.735	4.642
Gæld til associerede virksomheder		8.276	0
Skyldig selskabsskat		832	1.038
Anden gæld	12	<u>4.283</u>	<u>3.488</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>37.615</u>	<u>26.490</u>
Gældsforpligtelser		<u>37.615</u>	<u>26.490</u>
Passiver		<u>76.012</u>	<u>62.962</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		

Egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Henlagt til uddelinger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	300	1.000	35.172	36.472
Ordinære uddelinger	0	(1.000)	0	(1.000)
Årets resultat	0	500	2.425	2.925
Egenkapital ultimo	300	500	37.597	38.397

Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		2.651	4.015
Af- og nedskrivninger		605	601
Ændringer i arbejdskapital	13	11.842	969
Pengestrømme vedrørende primær drift		15.098	5.585
Modtagne finansielle indtægter		308	687
Betalte finansielle omkostninger		(8)	(76)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.052)	(407)
Pengestrømme vedrørende drift		14.346	5.789
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(476)	(568)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(95)	(298)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(571)	(866)
Uddelinger		(1.000)	(700)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.000)	(700)
Ændring i likvider		12.775	4.223
Likvider primo		40.075	35.474
Valutakursreguleringer af likvider		855	378
Likvider ultimo		53.705	40.075
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		18.983	12.771
Værdipapirer		34.722	27.304
Likvider ultimo		53.705	40.075

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	20.167	18.279
Pensioner	1.305	1.159
Andre omkostninger til social sikring	131	144
Andre personaleomkostninger	1.214	1.249
	22.817	20.831
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	43	41

Årets personaleomkostninger er indeholdt i regnskabsposterne:

Produktionsomkostninger, distributionsomkostninger og administrationsomkostninger.

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

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	605	601
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(128)
	605	473

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Dagsværdireguleringer	855	378
Øvrige finansielle indtægter	308	687
	1.163	1.065

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Øvrige finansielle omkostninger	8	76
	8	76

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	900	1.038
Ændring af udskudt skat	35	81
Regulering vedrørende tidligere år	(54)	0
	881	1.119
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Henlagt til fremtidige uddelinger	500	1.000
Overført resultat	2.425	2.885
	2.925	3.885
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar
	t.kr.	t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	12.693	2.940
Tilgange	0	476
Kostpris ultimo	12.693	3.416
Af- og nedskrivninger primo	(2.324)	(1.812)
Årets afskrivninger	(230)	(375)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.554)	(2.187)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.139	1.229

Noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	0	0	348
Tilgange	95	189	0
Kostpris ultimo	95	189	348
Regnskabsmæssig værdi ultimo	95	189	348

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Vitus Reiser	Norge	AS	50,0

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	383	418
	383	418
Bevægelser i året		
Primo	418	
Indregnet i resultatopgørelsen	(35)	
Ultimo	383	

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalinger til leverandører.

11. Henlagt til uddelinger

Fonden 65-Ferie har besluttet at udlodde 500 t.kr. til Albert Olsens Rejsefond i 2018.

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
12. Anden gæld		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	144	202
Feriepengeforpligtelser	1.904	1.711
Andre skyldige omkostninger	2.235	1.575
	4.283	3.488
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	700	(2.624)
Ændring i leverandørgæld mv.	11.142	3.593
	11.842	969

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

15. Transaktioner med nærtstående parter

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår i regnskabsåret.

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. Tilgodehaverne, 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.

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 klargøring 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.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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