

## **Fonden 65-Ferie**

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

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde, den 25.04.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Jesper Kjeldsgaard Haugbølle

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	14
Balance pr. 31.12.2016	15
Egenkapitalopgørelse for 2016	17
Pengestrømsopgørelse for 2016	18
Noter	19
Anvendt regnskabspraksis	23

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Fonden 65-Ferie  
Sølvgade 15-17  
1307 København K

CVR-nr.: 59925628  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

### Bestyrelse

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

### Direktion

Heidi Maak, direktør  
Ingefred Solvang 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 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsregnskabet godkendes hermed.

København, den 25.04.2017

### Direktion

Heidi Maak  
direktør

Ingefred Solvang Egehave  
økonomidirektør

### Bestyrelse

Jesper Kjeldsgaard Haugbølle  
formand

Steen Hjorth Christensen  
næstformand

Jørgen Fischer

Henrik Thomasen

Søren Luplau-Pagh

Camilla Kjær Breilev

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Fonden 65-Ferie

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fonden 65-Ferie for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 25.04.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Henrik Jacob Vilmann Wellejus

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	172.857	170.169	163.175	152.065	145.430
Bruttoresultat	30.755	26.274	24.917	24.342	20.967
Driftsresultat	4.015	2.308	(733)	901	(3.075)
Resultat af finansielle poster	989	672	1.601	1.073	2.213
Årets resultat	3.885	2.285	667	1.336	(658)
Samlede aktiver	62.962	55.554	51.538	51.676	49.310
Investeringer i materielle anlægsaktiver	568	264	935	37	416
Egenkapital	36.472	33.287	32.395	32.337	30.990
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	17,8	15,4	15,3	16,0	14,4
Nettomargin (%)	2,2	1,3	0,4	0,9	(0,5)
Egenkapitalens forrentning (%)	11,1	7,0	2,1	4,2	(2,1)
Soliditetsgrad (%)	57,9	59,9	62,9	62,6	62,8

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

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
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, 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 Kjeldsgaard Haugbølle, 46 år, bestyrelsesmedlem i 1 år

Næstformand, Steen Hjorth Christensen, advokat, 73 år, bestyrelsesmedlem i 29 år

Bestyrelsesmedlem, Jørgen Fischer, Formand Danske Seniorer, 76 år, bestyrelsesmedlem i 10 år

Bestyrelsesmedlem, Henrik Thomasen, 80 år, tidl. direktør Fonden 65-Ferie, bestyrelsesmedlem i 9 år

Bestyrelsesmedlem, Søren Luplau-Pagh, 43 år, Direktør i Friendly Capital, bestyrelsesmedlem i 4 år

Bestyrelsesmedlem, Camilla Kjær Breilev, 46 år, Markedschef, Koda, bestyrelsesmedlem i 2 år

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Vitus Rejser har haft et tilfredsstillende salg på en bred vifte af vores produkter. Vi har især haft en meget tilfredsstillende gennemsnitsbelægning på vores grupper. Salget er primær sket via vores kataloger. Vi har et stigende salg via vores hjemmeside, hvor vi hele tiden arbejder på en brugervenlig online booking.

Det er glædeligt, at mange nye gæster finde vej til Vitus' rejseunivers.

Resultatet af den primære drift anses for værende tilfredsstillende, idet resultatet af den primære drift andrager et overskud på 4.015 t.kr.

Fondens resultat er yderligere positivt påvirket med 989 t.kr af resultatet af de finansielle poster.

Årets resultat efter skat udgør samlet et overskud på 3.885 t.kr.

## Ledelsesberetning

### **Forventet udvikling**

Fonden 65-Ferie har haft en god start på det nye år, og der forventes et positivt resultat for regnskabsåret 2017.

### **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
<b>1. Åbenhed og kommunikation</b>		
1.1. Det <b>anbefales</b> , 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	
<b>2. Bestyrelsens opgaver og ansvar</b>		
<b>2.1 Overordnede opgaver og ansvar</b>		
2.1.1 Det <b>anbefales</b> , 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	
<b>2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen</b>		
2.2.1 Det <b>anbefales</b> , 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 <b>anbefales</b> , 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
<b>2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering</b>		
2.3.1 Det <b>anbefales</b> , 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 <b>anbefales</b> , 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 <b>anbefales</b> , 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 <b>anbefales</b> , 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"> <li>• den pågældendes navn og stilling,</li> <li>• den pågældendes alder og køn,</li> <li>• dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode,</li> <li>• medlemmets eventuelle særlige kompetencer,</li> <li>• den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver,</li> <li>• hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og</li> <li>• om medlemmet anses for uafhængigt.</li> </ul>	Sammensætning af bestyrelse er beskrevet ovenfor i beretningen	

## Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
<p>2.3.5 Det <b>anbefales</b>, 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 <b>anbefales</b>, 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"> <li>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,</li> <li>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,</li> <li>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,</li> <li>er, eller inden for de seneste tre år har været, ansat eller partner hos ekstern revisor,</li> <li>har været medlem af fondens bestyrelse eller direktion i mere end 12 år,</li> </ul>	Fonden følger anbefalingen	

## Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
<ul style="list-style-type: none"> <li>er i nær familie med eller på anden måde står personer, som ikke betragtes som uafhængige, særligt nær,</li> <li>er stifter eller væsentlig gavegiver, hvis fonden har til formål at yde støtte til disses familie eller andre, som står disse særligt nær, eller</li> <li>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.</li> </ul>		
<b>2.5 Udpegningsperiode</b>		
2.5.1 Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.		Bestyrelsens udpegningsperioder er beskrevet i vedtægterne.
2.5.2 Det <b>anbefales</b> , at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.		Bestyrelsens udpegningsperioder er beskrevet i vedtægterne.
<b>2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen</b>		
2.6.1 Det <b>anbefales</b> , at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.		Der afholdes ikke formelle evalueringssamtaler, men de drøftes løbende med bestyrelsen.
2.6.2 Det <b>anbefales</b> , 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
<b>3. Ledelsens vederlag</b>		
<p>3.1 Det <b>anbefales</b>, 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 <b>anbefales</b>, 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 ønskes ikke oplyst, jf. note 1.</p>	

## Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning		172.857	170.169
Produktionsomkostninger	1	<u>(142.102)</u>	<u>(143.895)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>30.755</b>	<b>26.274</b>
Distributionsomkostninger	1, 2	(21.779)	(19.821)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(4.961)</u>	<u>(4.145)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>4.015</b>	<b>2.308</b>
Andre finansielle indtægter	3	1.065	797
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(76)</u>	<u>(125)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.004</b>	<b>2.980</b>
Skat af årets resultat	5	<u>(1.119)</u>	<u>(695)</u>
<b>Årets resultat</b>	6	<b><u>3.885</u></b>	<b><u>2.285</u></b>



## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		10.369	10.599
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.128	982
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>11.497</b>	<b>11.581</b>
Andre tilgodehavender		348	50
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	8	<b>348</b>	<b>50</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>11.845</b>	<b>11.631</b>
Udskudt skat	9	418	499
Andre tilgodehavender		3.303	3.421
Periodeafgrænsningsposter	10	7.321	4.529
<b>Tilgodehavender</b>		<b>11.042</b>	<b>8.449</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		27.304	29.523
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>27.304</b>	<b>29.523</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>12.771</b>	<b>5.951</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>51.117</b>	<b>43.923</b>
<b>Aktiver</b>		<b>62.962</b>	<b>55.554</b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		300	300
Henlagt til uddelinger	11	1.000	700
Overført overskud eller underskud		<u>35.172</u>	<u>32.287</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>36.472</u></b>	<b><u>33.287</u></b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		17.322	14.446
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.642	4.988
Skyldig selskabsskat		1.038	409
Anden gæld	12	<u>3.488</u>	<u>2.424</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>26.490</u></b>	<b><u>22.267</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>26.490</u></b>	<b><u>22.267</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>62.962</u></b>	<b><u>55.554</u></b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		

## Egenkapitaloppgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital t.kr.</b>	<b>Henlagt til uddelinger t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	300	700	32.287	33.287
Øvrige egenkapitalposter	0	(700)	0	(700)
Årets resultat	0	1.000	2.885	3.885
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>300</b>	<b>1.000</b>	<b>35.172</b>	<b>36.472</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		4.015	2.308
Af- og nedskrivninger		601	613
Ændringer i arbejdskapital	13	969	2.691
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>5.585</b>	<b>5.612</b>
Modtagne finansielle indtægter		687	667
Betalte finansielle omkostninger		(76)	(125)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(407)	0
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>5.789</b>	<b>6.154</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(568)	(264)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(298)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	112
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(866)</b>	<b>(152)</b>
Andre pengestrømme vedrørende finansiering	14	(700)	(1.400)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(700)</b>	<b>(1.400)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>4.223</b>	<b>4.602</b>
Likvider primo		35.474	30.742
Valutakursreguleringer af likvider		378	130
<b>Likvider ultimo</b>		<b>40.075</b>	<b>35.474</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		12.771	5.951
Værdipapirer		27.304	29.523
<b>Likvider ultimo</b>		<b>40.075</b>	<b>35.474</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	18.279	17.128
Pensioner	1.159	1.096
Andre omkostninger til social sikring	144	126
Andre personaleomkostninger	1.249	1.071
	<b>20.831</b>	<b>19.421</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>41</b>	<b>42</b>

Årets personaleomkostninger er indeholdt i regnskabsposterne:

Produktionsomkostninger, distributionsomkostninger og administrationsomkostninger.

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	601	585
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(128)	0
	<b>473</b>	<b>585</b>

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Dagsværdireguleringer	378	130
Øvrige finansielle indtægter	687	667
	<b>1.065</b>	<b>797</b>

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Øvrige finansielle omkostninger	76	125
	<b>76</b>	<b>125</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	1.038	409
Ændring af udskudt skat	81	286
	<b>1.119</b>	<b>695</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>6. Forslag til resultatdisponering</b>		
Henlagt til fremtidige uddelinger	1.000	700
Overført resultat	2.885	1.585
	<b>3.885</b>	<b>2.285</b>
	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	12.693	3.005
Tilgange	0	568
Afgange	0	(633)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>12.693</b>	<b>2.940</b>
Af- og nedskrivninger primo	(2.094)	(2.023)
Årets afskrivninger	(230)	(371)
Tilbageførsel ved afgange	0	582
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.324)</b>	<b>(1.812)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>10.369</b>	<b>1.128</b>

## Noter

	<b>Andre tilgode- havender t.kr.</b>
<b>8. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	50
Tilgange	298
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>348</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>348</b>

	<b>2016 t.kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
<b>9. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	418	499
	<b>418</b>	<b>499</b>

### Bevægelser i året

Primo	499
Indregnet i resultatopgørelsen	(81)
<b>Ultimo</b>	<b>418</b>

### 10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalinger til leverandører.

### 11. Henlagt til uddelinger

Fonden 65-Ferie har besluttet at udlodde 1.000 t.kr. til Albert Olsens Rejsefond til 2017.

	<b>2016 t.kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
<b>12. Anden gæld</b>		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	202	131
Feriepengeforpligtelser	1.711	1.419
Andre skyldige omkostninger	1.575	874
	<b>3.488</b>	<b>2.424</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>13. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	(2.624)	(31)
Ændring i leverandørgæld mv.	3.593	2.722
	<b>969</b>	<b>2.691</b>

### 14. Andre pengestrømme vedrørende finansiering

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

### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

### 16. 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 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:

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

### 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.