

# Ski Group A/S


Vasevej 37, 6950 Ringkøbing

CVR-nr. 20 89 89 09

## Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. oktober 2018

Dirigent:

  
.....





## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ski Group A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

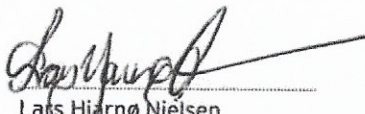
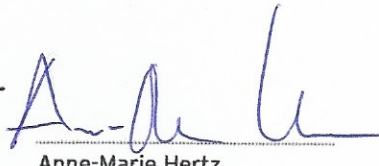
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringkøbing, den 5. oktober 2018  
Direktion:

  
John Brüggemann

Bestyrelse:

  
Lars Hjarnø Nielsen  
formand  
Anne-Marie Hertz  
Mette Mark Nielsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ski Group A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ski Group A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

### Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskab. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ringkøbing, den 5. oktober 2018  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Kristian Winkler  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne9401



Ove Iversen  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne34480



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Ski Group A/S
Adresse, postnr., by	Vasevej 37, 6950 Ringkøbing
CVR-nr.	20 89 89 09
Stiftet	23. april 1998
Hjemstedskommune	Ringkøbing-Skjern
Regnskabsår	1. maj 2017 - 30. april 2018
Hjemmeside	<a href="http://www.skigroup.dk">www.skigroup.dk</a>
Telefon	97 32 53 25
Telefax	97 32 53 26
Bestyrelse	Lars Hjarnø Nielsen, formand Anne-Marie Hertz Mette Mark Nielsen
Direktion	John Brüggmann
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Havnepladsen 3, 6950 Ringkøbing
Bankforbindelse	Spar Nord Bank A/S Dalgasgade 30, 7400 Herning

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	59.758.954	61.635.840	72.380.370	58.694.024	30.813.750
Resultat af ordinær primær drift	5.729.787	14.929.236	25.692.744	17.401.634	14.120.222
Resultat af finansielle poster	1.010.773	135.683	-346.902	-724.330	43.886
<b>Årets resultat</b>	<b>5.562.373</b>	<b>11.946.965</b>	<b>20.327.262</b>	<b>13.147.306</b>	<b>10.312.940</b>
Balancesum	42.140.238	38.567.819	45.171.097	34.251.726	38.424.292
<b>Egenkapital</b>	<b>15.657.568</b>	<b>20.694.479</b>	<b>29.055.673</b>	<b>21.933.701</b>	<b>19.200.177</b>
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.883.730	-1.097.825	-1.876.704	-2.378.660	-1.353.898
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	14,2 %	35,7 %	64,7 %	47,9 %	40,0 %
Likviditetsgrad	162,4 %	197,3 %	263,9 %	245,6 %	209,5 %
Soliditetsgrad	37,2 %	53,7 %	64,3 %	64,0 %	50,0 %
Egenkapitalforrentning	30,6 %	48,0 %	79,7 %	63,9 %	58,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	170	156	163	137	42

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Derhenvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er at drive rejsebureauvirksomhed og hoteldrift samt hermed beslægtet virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på 5.562.373 kr. mod et overskud på 11.946.965 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. april 2018 udviser en egenkapital på 15.657.568 kr.

### Særlige risici

Koncernen forsøger kontinuerligt at mindske risici hvor det er muligt. Koncernens primære risici omfatter opfyldelse af garantikontrakter på transport og ophold samt valutakursrisici.

Risici tilknyttet indgåelse af garantikontrakter søges minimeret via en spredning af koncernens salg på markeder og brands. Derved minimeres risikoen for at de købte garantiydelse ikke omsættes og dermed risikoen for tab.

Valutarisici minimeres via terminkontrakter når det vurderes optimalt, mens indtægter og udgifter i fremmed valuta herudover forsøges matchet således at risikoen elimineres.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet hændelser, der væsentligt påvirker selskabets eller koncernens finansielle stilling.

### Forventet udvikling

For det kommende år forventes et lignende aktivitetsniveau, men et forbedret resultat i forhold til indeværende år.



## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	<b>Bruttofortjeneste</b>	59.758.954	61.635.840	16.935.550	18.796.672
3	Personaleomkostninger	-51.921.160	-44.755.100	-11.649.720	-10.100.044
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.084.682	-1.947.505	-673.437	-555.469
	Andre driftsomkostninger	-23.325	-3.999	-23.325	-3.999
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	5.729.787	14.929.236	4.589.068	8.137.160
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.123.330	5.454.431
4	Finansielle indtægter	1.473.028	299.973	41.597	442.413
5	Finansielle omkostninger	-462.255	-164.290	-201.789	-259.082
	<b>Resultat før skat</b>	6.740.560	15.064.919	6.552.206	13.774.922
	Skat af årets resultat	-1.178.187	-3.117.954	-989.833	-1.827.957
	<b>Årets resultat</b>	5.562.373	11.946.965	5.562.373	11.946.965

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	242.657	600.403	242.657	537.770
	Goodwill	349.529	1.193.885	349.529	466.038
		<u>592.186</u>	<u>1.794.288</u>	<u>592.186</u>	<u>1.003.808</u>
7	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.095.099	2.441.534	842.902	605.731
		<u>3.095.099</u>	<u>2.441.534</u>	<u>842.902</u>	<u>605.731</u>
8	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.417.806	12.440.437
	Andre værdipapirer og kapitalandele	323.391	182.050	52.500	52.500
		<u>323.391</u>	<u>182.050</u>	<u>10.470.306</u>	<u>12.492.937</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>4.010.676</u>	<u>4.417.872</u>	<u>11.905.394</u>	<u>14.102.476</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	1.057.146	862.880	0	0
		<u>1.057.146</u>	<u>862.880</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	36.966	267.854	603.764	10.122.401
10	Udskudte skatteaktiver	1.766.939	0	616.521	0
	Andre tilgodehavender	6.106.879	7.516.945	873.607	733.731
	Periodeafgrænsningsposter	3.579.310	1.554.388	419.630	750.976
		<u>11.490.094</u>	<u>9.339.187</u>	<u>2.513.522</u>	<u>11.607.108</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>25.582.322</u>	<u>23.947.880</u>	<u>11.535.060</u>	<u>3.793.940</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>38.129.562</u>	<u>34.149.947</u>	<u>14.048.582</u>	<u>15.401.048</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>42.140.238</u>	<u>38.567.819</u>	<u>25.953.976</u>	<u>29.503.524</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
9	Selskabskapital	807.779	807.779	807.779	807.779
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	2.521.220	4.543.851
	Overført resultat	11.849.789	10.386.700	9.328.569	5.842.849
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	9.500.000	3.000.000	9.500.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>15.657.568</b>	<b>20.694.479</b>	<b>15.657.568</b>	<b>20.694.479</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
10	Udskudt skat	0	562.608	0	31.373
11	Andre hensatte forpligtelser	3.000.000	0	3.000.000	0
8	Hensættelse vedr. kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.541.423	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>3.000.000</b>	<b>562.608</b>	<b>5.541.423</b>	<b>31.373</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	4.107.396	2.469.671	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	4.499.831
	Skyldig selskabsskat	2.227.614	4.249.050	1.637.727	1.824.701
	Anden gæld	17.147.660	10.592.011	3.117.258	2.453.140
		<b>23.482.670</b>	<b>17.310.732</b>	<b>4.754.985</b>	<b>8.777.672</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>23.482.670</b>	<b>17.310.732</b>	<b>4.754.985</b>	<b>8.777.672</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>42.140.238</b>	<b>38.567.819</b>	<b>25.953.976</b>	<b>29.503.524</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Sikkerhedsstillelser

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

## Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
Note	kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. maj 2017	807.779	10.386.700	9.500.000	20.694.479
	Overført via resultatdisponering	0	2.562.373	3.000.000	5.562.373
	Valutakursregulering	0	-1.099.284	0	-1.099.284
	Udloddet udbytte	0	0	-9.500.000	-9.500.000
	<b>Egenkapital 30. april 2018</b>	<b>807.779</b>	<b>11.849.789</b>	<b>3.000.000</b>	<b>15.657.568</b>

		Modervirksomhed				
Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. maj 2017	807.779	4.543.851	5.842.849	9.500.000	20.694.479
14	Overført via resultatdisponering	0	-923.347	3.485.720	3.000.000	5.562.373
	Valutakursregulering	0	-1.099.284	0	0	-1.099.284
	Udloddet udbytte	0	0	0	-9.500.000	-9.500.000
	<b>Egenkapital 30. april 2018</b>	<b>807.779</b>	<b>2.521.220</b>	<b>9.328.569</b>	<b>3.000.000</b>	<b>15.657.568</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2017/18	2016/17
	Årets resultat	5.562.373	11.946.965
15	Reguleringer	5.275.454	4.933.775
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	10.837.827	16.880.740
16	Ændring i driftskapital	6.497.365	-1.405.295
	Pengestrømme fra primær drift	17.335.192	15.475.445
	Renteindbetalinger m.v.	1.473.028	299.973
	Renteudbetalinger m.v.	-462.288	-164.290
	Betalt selskabsskat	-5.542.001	-3.922.849
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>12.803.931</b>	<b>11.688.279</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-85.289
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.883.730	-1.097.825
	Salg af materielle anlægsaktiver	290.000	190.000
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-75.759	-113.160
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-1.669.489</b>	<b>-1.106.274</b>
	Udbetalt udbytte	-9.500.000	-19.991.704
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-9.500.000</b>	<b>-19.991.704</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>1.634.442</b>	<b>-9.409.699</b>
	Likvider 1. maj	23.947.880	33.357.579
17	Likvider 30. april	25.582.322	23.947.880

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ski Group A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

#### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Ski Group A/S og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Disse virksomheder omfatter Ski Group AB, Ski Travel Group AG og STH Hotels GmbH. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres, medtages ved vurderingen af, om bestemmende indflydelse foreligger.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse, klassificeres som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen, og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelsen af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Resultatopgørelsen

###### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser. For solgte rejser defineres levering som rejsens afslutningstidspunkt.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

###### Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

###### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

###### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

###### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

###### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3 år
Goodwill	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år



## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I koncernens resultatopgørelse indregnes resultatandele efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af en forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

##### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervet software. Alene eksterne omkostninger der er afholdt, hvor softwaren opfylder betingelserne for indregning som et aktiv medtages. Omkostninger til vedligeholdelse samt løbende ændringer udgiftsføres i forbindelse med afholdelse af omkostningen.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

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

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Egenkapital

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb. Der bortses fra deklareret udbytte fra dattervirksomheder forud for godkendelsen af koncernregnskabet.

##### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

#### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

##### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

#### 2 Særlige poster

Særlige poster omfatter hensættelse i forbindelse med igangværende sag. Se nærmere beskrivelse under note 11. Posten er usædvanlig af karakter, og er ikke tilbagevendende. Forholdet er gældende i såvel koncern som modervirksomhed. Posten har en samlet negativ resultatmæssig effekt på 2.340 t.kr. i regnskabsåret 2017/18.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
<b>3 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	42.813.912	36.717.426	10.751.708	9.211.804
Andre omkostninger til social sikring	9.107.248	8.037.674	898.012	888.240
	<u>51.921.160</u>	<u>44.755.100</u>	<u>11.649.720</u>	<u>10.100.044</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>170</u>	<u>156</u>	<u>38</u>	<u>37</u>
Vederlag til koncernens og moderselskabets ledelse udgør samlet t.kr. 2.631 (2016/17: t.kr. 2.469).				
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	41.597	93.120
Andre finansielle indtægter	1.473.028	299.973	0	349.293
	<u>1.473.028</u>	<u>299.973</u>	<u>41.597</u>	<u>442.413</u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	46.407	218.228
Andre finansielle omkostninger	462.255	164.290	155.382	40.854
	<u>462.255</u>	<u>164.290</u>	<u>201.789</u>	<u>259.082</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

#### 6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. maj 2017	2.355.395	10.605.234	12.960.629
Kostpris 30. april 2018	2.355.395	10.605.234	12.960.629
Af- og nedskrivninger 1. maj 2017	1.754.992	9.411.349	11.166.341
Årets afskrivninger	357.746	844.356	1.202.102
Af- og nedskrivninger 30. april 2018	2.112.738	10.255.705	12.368.443
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018</b>	<b>242.657</b>	<b>349.529</b>	<b>592.186</b>

kr.	Modervirksomhed		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. maj 2017	1.939.631	3.165.087	5.104.718
Kostpris 30. april 2018	1.939.631	3.165.087	5.104.718
Af- og nedskrivninger 1. maj 2017	1.401.861	2.699.049	4.100.910
Årets afskrivninger	295.113	116.509	411.622
Af- og nedskrivninger 30. april 2018	1.696.974	2.815.558	4.512.532
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018</b>	<b>242.657</b>	<b>349.529</b>	<b>592.186</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

#### 7 Materielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>
	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
kr.	
Kostpris 1. maj 2017	6.517.130
Valutakursregulering	-60.705
Tilgang i årets løb	1.883.730
Afgang i årets løb	-313.324
Kostpris 30. april 2018	<u>8.026.831</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2017	4.075.596
Valutakursregulering	-26.444
Årets afskrivninger	882.580
Af- og nedskrivninger 30. april 2018	<u>4.931.732</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018</b>	<u><u>3.095.099</u></u>
	<u>Moder-</u>
	<u>virksomhed</u>
	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
kr.	
Kostpris 1. maj 2017	3.597.465
Tilgang i årets løb	812.311
Afgang i årets løb	-313.324
Kostpris 30. april 2018	<u>4.096.452</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2017	2.991.734
Årets afskrivninger	261.816
Af- og nedskrivninger 30. april 2018	<u>3.253.550</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018</b>	<u><u>842.902</u></u>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

#### 8 Finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre værdipapirer og kapitalandele
kr.	
Kostpris 1. maj 2017	182.050
Tilgang i årets løb	75.759
Kostpris 30. april 2018	257.809
Valutakursregulering	0
Andel af årets resultat	0
Årets opskrivninger	65.582
Overførsel til hensættelse	0
Værdireguleringer 30. april 2018	65.582
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018</b>	<b>323.391</b>

	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
kr.			
Kostpris 1. maj 2017	7.896.586	52.500	7.949.086
Kostpris 30. april 2018	7.896.586	52.500	7.949.086
Værdireguleringer 1. maj 2017	4.543.851	0	4.543.851
Valutakursregulering	-1.099.284	0	-1.099.284
Udloddet udbytte	-7.200.103	0	-7.200.103
Andel af årets resultat	2.843.451	0	2.843.451
Afskrivning af goodwill	-720.121	0	-720.121
Overførsel til hensættelse	4.153.426	0	4.153.426
Værdireguleringer 30. april 2018	2.521.220	0	2.521.220
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018</b>	<b>10.417.806</b>	<b>52.500</b>	<b>10.470.306</b>

#### Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
<b>Dattervirksomheder</b>				
Ski Group AB	Göteborg	100,00 %	10.417.806	5.628.614
Ski Travel Group AG	Zug	100,00 %	-4.153.425	-2.785.163



## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17
<b>9 Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 722.750 stk. a nom. 1,00 kr.	722.750	722.750
B-aktier, 85.029 stk. a nom. 1,00 kr.	85.029	85.029
	<u>807.779</u>	<u>807.779</u>

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
<b>10 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat 1. maj	562.608	989.623	31.373	28.117
Indregnet i resultatopgørelsen	-2.769.547	-427.015	-1.087.894	3.256
Anden udskudt skat	440.000	0	440.000	0
Udskudt skat 30. april	<u>-1.766.939</u>	<u>562.608</u>	<u>-616.521</u>	<u>31.373</u>

<b>11 Andre hensatte forpligtelser</b>				
Saldo primo 1. maj	0	0	0	0
Årets hensættelse	3.000.000	0	3.000.000	0
Andre hensatte forpligtelser 30. april	<u>3.000.000</u>	<u>0</u>	<u>3.000.000</u>	<u>0</u>

Andre hensatte forpligtelser består af skønnede sagsomkostninger i forbindelse med en igangværende afgifts kontrol. Sagen forventes at blive langstrækt, og medføre betydelige træk på virksomhedens ressourcer. Skønnene er baseret på eksterne rådgiveres erfaringer fra lignende sager.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

#### 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

###### Koncern

Koncernen har en igangværende kontrol af skatte- og momsmæssige forhold. Koncernen vurderer, at de forhold som er under kontrol, er korrekt behandlet.

###### Moderselskab

Der er afgivet kaution overfor datterselskaberne Ski Group AB og Ski Travel Group AG's bankengagement. Ingen af selskaberne har gæld til bankforbindelsen pr. 30. april 2018

Der er afgivet kaution overfor datterselskabet Ski Group AB's gæld til samarbejdspartner. Selskabet har ikke gæld til den pågældende samarbejdspartner pr. 30. april 2018.

Selskabet har afgivet en støtteerklæring vedrørende datterselskabet STG Hotels GbmH's betaling af forpagtningsafgift. Forpagtningsafgiften udgør årligt 24.081 t.kr. og er uopsigelig i 2½ år.

Selskabet har en igangværende kontrol af skatte- og momsmæssige forhold. Selskabet vurderer, at de forhold som er under kontrol, er korrekt behandlet.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncern virksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelser over for SKAT fremgår af administrationselskabets årsregnskab, Højmark Holding ApS, CVR nr. 25 31 46 97. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

##### Andre økonomiske forpligtelser

###### Koncern

Husleje for koncernens lejemål udgør i opsigelsesperioden på 9-12 måneder i alt 1.261 t.kr..

Forpagtningsafgift for koncernens forpagtningsaftaler har en restløbetid på i alt 2½ år og forpagtningsafgiften udgør i denne periode i alt 60.203 t.kr..

###### Modervirksomhed

Husleje for lejemål udgør i opsigelsesperioden på 12 måneder i alt 952 t.kr..

#### 13 Sikkerhedsstillelser

###### Koncern

Bankindestående på 1.506 t.kr. er deponeret til sikkerhed for samarbejdspartnere. Koncernen har herudover deponeret 2.000 t.kr. overfor Rejsegarantifonden og 2.129 t.kr. overfor Kammarkollegiet. Koncernen har afgivet bankgarantier overfor samarbejdspartnere på i alt 1.559 t.kr..

###### Modervirksomhed

Bankindestående på 1.506 t.kr. er deponeret til sikkerhed for samarbejdspartnere. Selskabet har herudover deponeret 2.000 t.kr. overfor Rejsegarantifonden.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

### Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17
<b>14 Resultatdisponering</b>		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	3.000.000	9.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-923.347	-3.395.885
Overført resultat	3.485.720	5.842.850
	<u>5.562.373</u>	<u>11.946.965</u>
kr.	Koncern	
	2017/18	2016/17
<b>15 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	2.084.682	1.947.505
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	23.325	3.999
Hensatte forpligtelser	3.000.000	0
Finansielle indtægter	-1.473.028	-299.973
Finansielle omkostninger	462.288	164.290
Skat af årets resultat	1.178.187	3.117.954
	<u>5.275.454</u>	<u>4.933.775</u>
<b>16 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-194.266	225.510
Ændring i tilgodehavender	-1.490.907	-4.094.001
Ændring i leverandørgæld m.v.	8.182.538	2.463.196
	<u>6.497.365</u>	<u>-1.405.295</u>
<b>17 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	25.582.322	23.947.880
	<u>25.582.322</u>	<u>23.947.880</u>