

# Ski Group A/S

Vasevej 37, 6950 Ringkøbing

CVR-nr. 20 89 89 09



## Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 13.6.2016

Som dirigent:



Building a better  
working world



## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	2
<b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>	3
<b>Ledelsesberetning</b>	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016</b>	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Ski Group A/S.

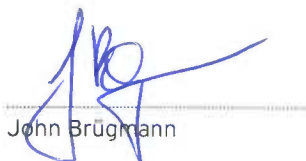
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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 13. juni 2016  
Direktion:



Jøhn Brüggmann

Bestyrelse:



Lars Hjarnø Nielsen  
formand



Allan Qvist



Anne-Marie Hertz



Mette Mark Nielsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Ski Group A/S

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ski Group A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, 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.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Ringkøbing, den 13. juni 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Kristian Winkler  
statsaut. revisor



Ove Iversen  
statsaut. revisor





## 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 2015 - 30. april 2016
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 Allan Qvist Anne-Marie Hertz Mette Mark Nielsen
Direktion	John Brüggmann
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Havnepladsen 3, 6950 Ringkøbing
Bankforbindelse	Ringkøbing Landbobank Torvet 1, 6950 Ringkøbing

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	72.380.370	58.694.024	30.813.750	26.543.216	20.170.303
Resultat af primær drift	25.692.744	17.401.634	14.120.222	10.117.862	2.452.829
Resultat af finansielle poster	-346.902	-724.330	43.886	-709.862	-619.750
<b>Årets resultat</b>	<b>20.327.262</b>	<b>13.147.306</b>	<b>10.312.940</b>	<b>6.838.365</b>	<b>1.031.970</b>
Balancesum	45.171.095	34.251.726	38.424.292	32.263.870	27.678.358
<b>Egenkapital</b>	<b>29.055.673</b>	<b>21.933.701</b>	<b>19.200.177</b>	<b>16.376.450</b>	<b>9.252.706</b>
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver					
	-1.876.704	-2.378.660	-1.353.898	-498.727	-1.383.924
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	64,7 %	47,9 %	40,0 %	33,8 %	9,8 %
Likviditetsgrad	263,9 %	245,6 %	209,5 %	271,8 %	229,6 %
Soliditetsgrad	64,3 %	64,0 %	50,0 %	50,8 %	33,4 %
Egenkapitalforrentning	79,7 %	63,9 %	58,0 %	53,4 %	9,9 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	163	137	42	48	62

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

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

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på 20.327.262 kr. mod 13.147.306 kr. sidste år, og koncernen og modervirksomhedens balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på 29.055.673 kr.

Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

#### 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 og driftsresultat.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	<b>Bruttofortjeneste</b>	72.380.370	58.694.024	21.664.132	17.874.449
2	Personaleomkostninger	44.505.970	39.271.312	11.545.059	-9.782.115
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.005.285	-1.931.231	-858.539	-973.691
	Andre driftsomkostninger	-176.371	-89.847	-176.371	-89.847
	<b>Resultat af primær drift</b>	25.692.744	17.401.634	9.084.163	7.028.796
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.257.995	7.992.805
3	Finansielle indtægter	212.075	219.505	157.221	85.402
4	Finansielle omkostninger	-558.977	-943.835	-174.078	-334.798
	<b>Resultat før skat</b>	25.345.842	16.677.304	22.325.301	14.772.205
	Skat af årets resultat	-5.018.580	-3.529.998	-1.998.039	-1.624.899
	<b>Årets resultat</b>	<u>20.327.262</u>	<u>13.147.306</u>	<u>20.327.262</u>	<u>13.147.306</u>

**Forslag til resultatdisponering**

Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	19.991.704	13.147.306
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	1.854.657	3.913.474
Overført resultat	-1.519.099	-3.913.474
	<u>20.327.262</u>	<u>13.147.306</u>



Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
5		<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	931.305	610.044	733.379	263.573
	Goodwill	2.039.060	3.083.486	582.547	899.044
		<u>2.970.365</u>	<u>3.693.530</u>	<u>1.315.926</u>	<u>1.162.617</u>
6		<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.216.522	1.937.514	396.967	705.742
		<u>2.216.522</u>	<u>1.937.514</u>	<u>396.967</u>	<u>705.742</u>
7		<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	21.024.176	14.356.103
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	2.200.000
	Andre værdipapirer og kapitalandele	68.890	68.890	52.500	52.500
		<u>68.890</u>	<u>68.890</u>	<u>21.076.676</u>	<u>16.608.603</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>5.255.777</u>	<u>5.699.934</u>	<u>22.789.569</u>	<u>18.476.962</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	1.088.390	534.144	0	0
		<u>1.088.390</u>	<u>534.144</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	496.604	544.725	697.840	1.465.444
	Udskudte skatteaktiver	0	0	0	85.938
	Andre tilgodehavender	3.352.693	3.830.090	908.583	1.074.977
	Periodeafgrænsningsposter	1.395.889	1.157.738	412.019	679.995
		<u>5.245.186</u>	<u>5.532.553</u>	<u>2.018.442</u>	<u>3.306.354</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>33.581.742</u>	<u>22.485.095</u>	<u>20.018.052</u>	<u>7.157.789</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>39.915.318</u>	<u>28.551.792</u>	<u>22.036.494</u>	<u>10.464.143</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>45.171.095</u>	<u>34.251.726</u>	<u>44.826.063</u>	<u>28.941.105</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
8	Selskabskapital	807.779	807.779	807.779	807.779
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	8.256.190	6.459.517
	Overført resultat	8.256.190	7.978.616	0	1.519.099
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	19.991.704	13.147.306	19.991.704	13.147.306
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>29.055.673</b>	<b>21.933.701</b>	<b>29.055.673</b>	<b>21.933.701</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Udskudt skat	989.623	692.988	28.117	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>989.623</b>	<b>692.988</b>	<b>28.117</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til banker	224.165	0	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.331.449	596.766	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	11.653	0	11.100.383	2.437.362
	Skyldig selskabsskat	4.626.930	4.145.493	1.883.984	1.666.694
	Anden gæld	8.931.602	6.882.778	2.757.906	2.903.348
		15.125.799	11.625.037	15.742.273	7.007.404
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>15.125.799</b>	<b>11.625.037</b>	<b>15.742.273</b>	<b>7.007.404</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>45.171.095</b>	<b>34.251.726</b>	<b>44.826.063</b>	<b>28.941.105</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Sikkerhedsstillelser
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 11 Nærtstående parter



## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncern			
	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. maj 2015	807.779	7.978.616	13.147.306	21.933.701
Årets resultat	0	335.558	19.991.704	20.327.262
Valutakursregulering	0	-57.984	0	-57.984
Udloddet udbytte	0	0	-13.147.306	-13.147.306
<b>Egenkapital 30. april 2016</b>	<b>807.779</b>	<b>8.256.190</b>	<b>19.991.704</b>	<b>29.055.673</b>

kr.	Modervirksomhed				
	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. maj 2015	807.779	6.459.517	1.519.099	13.147.306	21.933.701
Årets resultat	0	1.854.657	-1.519.099	19.991.704	20.327.262
Valutakursregulering	0	-57.984	0	0	-57.984
Udloddet udbytte	0	0	0	-13.147.306	-13.147.306
<b>Egenkapital 30. april 2016</b>	<b>807.779</b>	<b>8.256.190</b>	<b>0</b>	<b>19.991.704</b>	<b>29.055.673</b>

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2015/16	2014/15
	Årets resultat	20.327.262	13.147.306
12	Reguleringer	7.547.138	6.275.406
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	27.874.400	19.422.712
13	Ændring i driftskapital	2.791.958	-5.157.286
	Pengestrømme fra primær drift	30.666.358	14.265.426
	Renteindbetalinger mv.	212.075	219.505
	Renteudbetalinger mv.	-558.977	-943.835
	Betalt selskabsskat	-4.240.508	-3.034.993
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>26.078.948</b>	<b>10.506.103</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-800.050	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.876.704	-2.378.660
	Salg af materielle anlægsaktiver	617.594	359.388
	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-16.390
	<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-2.059.160</b>	<b>-2.035.662</b>
	Udbetalt udbytte	-13.147.306	-10.312.940
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	0	-3.133.668
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten</b>	<b>-13.147.306</b>	<b>-13.446.608</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>10.872.482</b>	<b>-4.976.167</b>
	Likvider 1. maj	22.485.095	27.461.262
14	Likvider 30. april	33.357.577	22.485.095

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ski Group A/S for 2015/16 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.

#### Konsolidering

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 STG 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.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold.

Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for nyerhvervede eller frasolgte virksomheder.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstrukturingshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstrukturen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skaffeeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen 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.

#### 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.

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

#### Leasingaftaler

Leasingaftaler, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

**Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016****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**

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en 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 selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

**Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver**

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af 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 rettigheder	3 år
Goodwill	10 år

Afskrivningsperioden for goodwill overstiger 5 år, fordi de økonomiske fordele som aktivet genererer vurderes at løbe udover 5 år. Dette skyldes særligt goodwill i form af stærke brands samt loyale kunderelationer der forventes at have en forlænget levetid. Levetiden for goodwill er således vurderet til 10 år.

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

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

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

##### **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 anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.



## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

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.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

##### 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.

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

##### Periodeafgrænsningsposter

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

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Egenkapital

###### **Foreslået udbytte**

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

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

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder 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.

##### 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 acontoskatte.

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 og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. 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.

##### 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 selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital 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**

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	37.216.582	32.701.808	10.627.721	8.973.944
Andre omkostninger til social sikring	7.289.388	6.569.504	917.338	808.171
	<u>44.505.970</u>	<u>39.271.312</u>	<u>11.545.059</u>	<u>9.782.115</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>163</u>	<u>137</u>	<u>39</u>	<u>37</u>
<b>Koncern</b>				
Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet t.kr. 2.309 (2014/15: t.kr. 1.858).				
<b>Moderselskab</b>				
Vederlag til moderselskabets ledelse udgør samlet t.kr. 2.309 (2014/15: t.kr. 1.858).				
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	152.970	39.293	152.970	39.293
Andre finansielle indtægter	59.105	180.212	4.251	46.109
	<u>212.075</u>	<u>219.505</u>	<u>157.221</u>	<u>85.402</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	94.339	238.661
Andre finansielle omkostninger	558.977	943.835	79.739	96.137
	<u>558.977</u>	<u>943.835</u>	<u>174.078</u>	<u>334.798</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. maj 2015	1.470.056	10.605.234	12.075.290
Tilgang i årets løb	800.050	0	800.050
Kostpris 30. april 2016	2.270.106	10.605.234	12.875.340
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	860.012	7.521.748	8.381.760
Årets afskrivninger	478.789	1.044.426	1.523.215
Af- og nedskrivninger 30. april 2016	1.338.801	8.566.174	9.904.975
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<b>931.305</b>	<b>2.039.060</b>	<b>2.970.365</b>

kr.	Modervirksomhed		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. maj 2015	1.054.292	3.165.087	4.219.379
Tilgang i årets løb	800.050	0	800.050
Kostpris 30. april 2016	1.854.342	3.165.087	5.019.429
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	790.719	2.266.043	3.056.762
Årets afskrivninger	330.244	316.497	646.741
Af- og nedskrivninger 30. april 2016	1.120.963	2.582.540	3.703.503
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<b>733.379</b>	<b>582.547</b>	<b>1.315.926</b>



## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 6 Materielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
kr.	
Kostpris 1. maj 2015	5.395.175
Tilgang i årets løb	1.876.704
Afgang i årets løb	-1.367.574
Kostpris 30. april 2016	<u>5.904.305</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	3.457.661
Årets afskrivninger	452.474
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede anlægsaktiver	-222.352
Af- og nedskrivninger 30. april 2016	<u>3.687.783</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<u><u>2.216.522</u></u>
	<u>Modervirksomhed</u>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
kr.	
Kostpris 1. maj 2015	3.758.614
Tilgang i årets løb	682.288
Afgang i årets løb	-919.265
Kostpris 30. april 2016	<u>3.521.637</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	3.052.872
Årets afskrivninger	211.798
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede anlægsaktiver	-140.000
Af- og nedskrivninger 30. april 2016	<u>3.124.670</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<u><u>396.967</u></u>



Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Modervirksomhed			I alt
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	
Kostpris 1. maj 2015	7.896.586	2.200.000	52.500	10.149.086
Afgang i årets løb	0	-2.200.000	0	-2.200.000
Kostpris 30. april 2016	7.896.586	0	52.500	7.949.086
Værdireguleringer 1. maj 2015	6.459.517	0	0	6.459.517
Udloddet udbytte	-6.531.938	0	0	-6.531.938
Andel af årets resultat	13.999.145	0	0	13.999.145
Valutakursreguleringer	-57.984	0	0	-57.984
Afskrivning goodwill	-741.150	0	0	-741.150
Værdireguleringer 30. april 2016	13.127.590	0	0	13.127.590
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<b>21.024.176</b>	<b>0</b>	<b>52.500</b>	<b>21.076.676</b>

kr.	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Dattervirksomheder				
Ski Group AB	Göteborg	100,00 %	9.521.906	5.476.958
Ski Travel Group AG	Zug	100,00 %	10.016.493	8.522.187

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15
<b>8 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>

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Saldo primo	807.779	807.779	807.779	807.779	500.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	307.779
	<u>807.779</u>	<u>807.779</u>	<u>807.779</u>	<u>807.779</u>	<u>807.779</u>

**9 Sikkerhedsstillelser**

**Koncern**

Bankindestående på 5.060 t.kr. er deponeret til sikkerhed for samarbejdspartnere. Koncernen har herudover deponeret 2.000 t.kr. overfor Rejsegarantifonden og 1.624 t.kr. overfor Kammarkollegiet. Koncernen har afgivet bankgaranti overfor Europæiske Rejseforsikring på 1.000 t.kr..

**Modervirksomhed**

Bankindestående på 4.502 t.kr. er deponeret til sikkerhed for samarbejdspartnere. Selskabet har herudover deponeret 2.000 t.kr. overfor Rejsegarantifonden. Selskabet har afgivet bankgaranti overfor Europæiske Rejseforsikring på 1.000 t.kr..



**Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016****Noter****10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.****Andre eventualforpligtelser****Koncern**

Koncernen har ikke andre eventualforpligtelser.

**Moderselskab**

Der er afgivet kaution overfor datterselskabet Ski Group AB's gæld til pengeinstitutter. Selskabet har ikke gæld til pengeinstitutter pr. 30. april 2016.

Der er afgivet kaution overfor datterselskabet Ski Group AB's gæld til samarbejdspartner. Selskabet har ikke gæld til den pågældende samarbejdspartner pr. 30. april 2016.

Selskabet har afgivet en støtteerklæring vedrørende datterselskabet STG Hotels GmbH's betaling af forpagtningsafgift. Forpagtningsafgiften udgør årligt 23.146 t.kr. og er uopsigelig i 2½ år.

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 nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets 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**

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasing ydelse på 55 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 5 måneder med en samlet restleasingydelse på 23 t.kr..

Husleje for koncernens lejemål udgør i opsigelsesperioden på 9-12 måneder i alt 1.334 t.kr..

Forpagtningsafgift for koncernens forpagtningsaftaler har en restløbetid på i alt 2½ år og forpagtningsafgiften udgør i denne periode i alt 57.865 t.kr..

Som led i koncernens normale drift er der indgået garantikontrakter med hoteller på i alt 6.615 t.kr. vedrørende sæsonen 2016/17.

**Modervirksomhed**

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasing ydelse på 55 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 5 måneder med en samlet restleasingydelse på 23 t.kr..

Husleje for lejemål udgør i opsigelsesperioden på 12 måneder i alt 934 tkr..

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Noter

11 Nærtstående parter

Moderselskab

Ski Group A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Højmark Holding ApS	Vasevej 37, 6950 Ringkøbing
Kilroy Group Travel A/S	Nytorv 5, 1450 København K
Brüggmann Invest ApS	Glentevej 3, 8240 Risskov

kr.	Koncern	
	2015/16	2014/15
<b>12 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	2.005.285	1.931.231
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	176.371	89.847
Finansielle indtægter	-212.075	-219.505
Finansielle omkostninger	558.977	943.835
Skat af årets resultat	5.018.580	3.529.998
	<u>7.547.138</u>	<u>6.275.406</u>
<b>13 Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-554.246	-534.144
Ændring i tilgodehavender	287.367	-269.335
Ændring i leverandørgæld mv.	3.058.837	-4.353.807
	<u>2.791.958</u>	<u>-5.157.286</u>
<b>14 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	33.581.742	22.485.095
Kortfristet gæld til banker	-224.165	0
	<u>33.357.577</u>	<u>22.485.095</u>