

Ski Group A/S

Vasevej 37, 6950 Ringkøbing

CVR-nr. 20 89 89 09



Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 12. juni 2017

Som dirigent:



.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017	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 2016 - 30. april 2017.

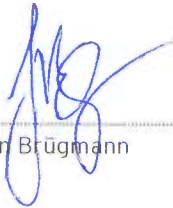
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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 12. juni 2017
Direktion:



John Brüggmann

Bestyrelse:



Lars Hjørnø 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 2016 - 30. april 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincipper 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet. 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.

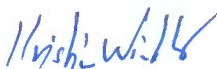
Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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.

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

Ringkøbing, den 12. juni 2017
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 2016 - 30. april 2017
Hjemmeside	www.skigroup.dk
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.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	61.635.840	72.380.370	58.694.024	30.813.750	26.543.216
Resultat af ordinær primær drift	14.929.236	25.692.744	17.401.634	14.120.222	10.117.862
Resultat af finansielle poster	135.683	-346.902	-724.330	43.886	-709.862
Årets resultat	11.946.965	20.327.262	13.147.306	10.312.940	6.838.365
Balancesum	38.567.819	45.171.097	34.251.726	38.424.292	32.263.870
Egenkapital	20.694.480	29.055.673	21.933.701	19.200.177	16.376.450
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.097.825	-1.876.704	-2.378.660	-1.353.898	-498.727
Nøgletal					
Afkastningsgrad	35,7 %	64,7 %	47,9 %	40,0 %	33,8 %
Likviditetsgrad	197,3 %	263,9 %	245,6 %	209,5 %	271,8 %
Soliditetsgrad	53,7 %	64,3 %	64,0 %	50,0 %	50,8 %
Egenkapitalforrentning	48,0 %	79,7 %	63,9 %	58,0 %	41,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	156	163	137	42	48

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

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 2016/17 udviser et overskud på 11.946.965 kr. mod 20.327.262 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. april 2017 udviser en egenkapital på 20.694.480 kr.

Årets resultat er påvirket negativt af, at flere helligdage har lagt dårligt i forhold til skisæsonen. På baggrund heraf anses årets resultat 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 indtjening.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	Bruttofortjeneste	61.635.840	72.380.370	18.796.672	21.664.132
2	Personaleomkostninger	-44.755.100	-44.505.970	-10.100.044	-11.545.059
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.947.505	-2.005.285	-555.469	-858.539
	Andre driftsomkostninger	-3.999	-176.371	-3.999	-176.371
	Resultat før finansielle poster	14.929.236	25.692.744	8.137.160	9.084.163
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.454.431	13.257.995
3	Finansielle indtægter	299.973	212.075	442.413	157.221
4	Finansielle omkostninger	-164.290	-558.977	-259.082	-174.078
	Resultat før skat	15.064.919	25.345.842	13.774.922	22.325.301
	Skat af årets resultat	-3.117.954	-5.018.580	-1.827.957	-1.998.039
	Årets resultat	<u>11.946.965</u>	<u>20.327.262</u>	<u>11.946.965</u>	<u>20.327.262</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
5	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	600.403	931.305	537.770	733.379
	Goodwill	1.193.885	2.039.060	466.038	582.547
		<u>1.794.288</u>	<u>2.970.365</u>	<u>1.003.808</u>	<u>1.315.926</u>
6	Materielle anlægsaktiver				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.441.534	2.216.522	605.731	396.967
		<u>2.441.534</u>	<u>2.216.522</u>	<u>605.731</u>	<u>396.967</u>
7	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	12.440.437	21.024.176
	Andre værdipapirer og kapitalandele	182.050	68.890	52.500	52.500
		<u>182.050</u>	<u>68.890</u>	<u>12.492.937</u>	<u>21.076.676</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>4.417.872</u>	<u>5.255.777</u>	<u>14.102.476</u>	<u>22.789.569</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	862.880	1.088.390	0	0
		<u>862.880</u>	<u>1.088.390</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	267.854	496.604	10.122.401	697.840
	Andre tilgodehavender	7.516.945	3.352.693	733.731	908.583
	Periodeafgrænsningsposter	1.554.388	1.395.889	750.976	412.019
		<u>9.339.187</u>	<u>5.245.186</u>	<u>11.607.108</u>	<u>2.018.442</u>
	Likvide beholdninger	23.947.880	33.581.744	3.793.940	20.018.054
	Omsætningsaktiver i alt	<u>34.149.947</u>	<u>39.915.320</u>	<u>15.401.048</u>	<u>22.036.496</u>
	AKTIVER I ALT	<u>38.567.819</u>	<u>45.171.097</u>	<u>29.503.524</u>	<u>44.826.065</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017
Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		PASSIVER			
		Egenkapital			
8	Selskabskapital	807.779	807.779	807.779	807.779
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	4.543.851	8.256.190
	Overført resultat	10.386.701	8.256.190	5.842.850	0
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	9.500.000	19.991.704	9.500.000	19.991.704
	Egenkapital i alt	20.694.480	29.055.673	20.694.480	29.055.673
	Hensatte forpligtelser				
9	Udskudt skat	562.608	989.623	31.373	28.117
	Hensatte forpligtelser i alt	562.608	989.623	31.373	28.117
	Gældsforpligtelser				
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	0	224.165	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.469.671	1.331.449	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	11.653	4.499.831	11.100.383
	Skyldig selskabsskat	4.249.050	4.626.930	1.824.701	1.883.984
	Anden gæld	10.592.010	8.931.604	2.453.139	2.757.908
		<u>17.310.731</u>	<u>15.125.801</u>	<u>8.777.671</u>	<u>15.742.275</u>
	Gældsforpligtelser i alt	17.310.731	15.125.801	8.777.671	15.742.275
	PASSIVER I ALT	38.567.819	45.171.097	29.503.524	44.826.065

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
Note	kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. maj 2016	807.779	8.256.190	19.991.704	29.055.673
	Overført, jf. resultatdisponering	0	2.446.965	9.500.000	11.946.965
	Valutakursregulering	0	-316.454	0	-316.454
	Udloddet udbytte	0	0	-19.991.704	-19.991.704
	Egenkapital 30. april 2017	807.779	10.386.701	9.500.000	20.694.480

		Modervirksomhed				
Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. maj 2016	807.779	8.256.190	0	19.991.704	29.055.673
12	Overført, jf. resultatdisponering	0	-3.395.885	5.842.850	9.500.000	11.946.965
	Valutakursregulering	0	-316.454	0	0	-316.454
	Udloddet udbytte	0	0	0	-19.991.704	-19.991.704
	Egenkapital 30. april 2017	807.779	4.543.851	5.842.850	9.500.000	20.694.480

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2016/17	2015/16
	Årets resultat	11.946.965	20.327.262
13	Reguleringer	4.933.775	7.547.138
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	16.880.740	27.874.400
14	Ændring i driftskapital	-1.405.295	2.791.960
	Pengestrømme fra primær drift	15.475.445	30.666.360
	Renteindbetalinger m.v.	299.973	212.075
	Renteudbetalinger m.v.	-164.290	-558.977
	Betalt selskabsskat	-3.922.849	-4.240.508
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.688.279	26.078.950
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-85.289	-800.050
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.097.825	-1.876.704
	Salg af materielle anlægsaktiver	190.000	617.594
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-113.160	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-1.106.274	-2.059.160
	Udbetalt udbytte	-19.991.704	-13.147.306
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-19.991.704	-13.147.306
	Årets pengestrøm	-9.409.699	10.872.484
	Likvider 1. maj	33.357.579	22.485.095
15	Likvider 30. april	23.947.880	33.357.579

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ski Group A/S for 2016/17 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.

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, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

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 nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervestidspunktet. 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 fastlæggelse 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 er til stede. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

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. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer 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 2016 - 30. april 2017**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, 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

Afskrivningsperioden for goodwill baseres på stærke brands samt loyale kunderelationer der forventes at have en levetid på 10 år.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter virksomhedens 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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 2016 - 30. april 2017

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 modvirksomhedens 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 modvirksomhedens 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 modvirksomheden 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

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.

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 2016 - 30. april 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 indvirkning 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 sattesatser, 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 sattesatser 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 nettorealiseringsværdien.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

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 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

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

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	36.717.426	37.216.582	9.211.804	10.627.721
Andre omkostninger til social sikring	8.037.674	7.289.388	888.240	917.338
	<u>44.755.100</u>	<u>44.505.970</u>	<u>10.100.044</u>	<u>11.545.059</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>156</u>	<u>163</u>	<u>37</u>	<u>39</u>
Vederlag til koncernens og moderselskabets ledelse udgør samlet t.kr. 2.469 (2015/16: t.kr. 2.309).				
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	93.120	152.970	93.120	152.970
Andre finansielle indtægter	206.853	59.105	349.293	4.251
	<u>299.973</u>	<u>212.075</u>	<u>442.413</u>	<u>157.221</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	218.228	94.339
Andre finansielle omkostninger	164.290	558.977	40.854	79.739
	<u>164.290</u>	<u>558.977</u>	<u>259.082</u>	<u>174.078</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. maj 2016	2.270.106	10.605.234	12.875.340
Tilgang i årets løb	85.289	0	85.289
Kostpris 30. april 2017	2.355.395	10.605.234	12.960.629
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	1.338.801	8.566.174	9.904.975
Årets afskrivninger	416.191	845.175	1.261.366
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	1.754.992	9.411.349	11.166.341
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	600.403	1.193.885	1.794.288

kr.	Modervirksomhed		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. maj 2016	1.854.342	3.165.087	5.019.429
Tilgang i årets løb	85.289	0	85.289
Kostpris 30. april 2017	1.939.631	3.165.087	5.104.718
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	1.120.963	2.582.540	3.703.503
Årets afskrivninger	280.898	116.509	397.407
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	1.401.861	2.699.049	4.100.910
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	537.770	466.038	1.003.808

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>
	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
kr.	
Kostpris 1. maj 2016	5.904.305
Tilgang i årets løb	1.097.825
Afgang i årets løb	-485.000
Kostpris 30. april 2017	<u>6.517.130</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	3.687.783
Årets afskrivninger	843.849
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiv	-158.064
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede anlægsaktiver	-297.972
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	<u>4.075.596</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	<u><u>2.441.534</u></u>
	<u>Moder-</u>
	<u>virksomhed</u>
	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
kr.	
Kostpris 1. maj 2016	3.521.637
Tilgang i årets løb	560.828
Afgang i årets løb	-485.000
Kostpris 30. april 2017	<u>3.597.465</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	3.124.670
Årets afskrivninger	158.064
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede anlægsaktiver	-291.000
Af- og nedskrivninger 30. april 2017	<u>2.991.734</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	<u><u>605.731</u></u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. maj 2016	7.896.586	52.500	7.949.086
Kostpris 30. april 2017	7.896.586	52.500	7.949.086
Værdireguleringer 1. maj 2016	13.127.590	0	13.127.590
Valutakursregulering	-316.454	0	-316.454
Udloddet udbytte	-13.721.716	0	-13.721.716
Andel af årets resultat	6.177.281	0	6.177.281
Afskrivning goodwill	-722.850	0	-722.850
Værdireguleringer 30. april 2017	4.543.851	0	4.543.851
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	12.440.437	52.500	12.492.937

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder				
Ski Group AB	Göteborg	100,00 %	9.077.654	4.752.431
Ski Travel Group AG	Zug	100,00 %	2.656.128	1.424.862

kr.	Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16

8 Selskabskapital

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
	807.779	807.779

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
9 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. maj	989.623	692.988	28.117	-85.938
Indregnet i resultatopgørelsen	-427.015	296.635	3.256	114.055
Udskudt skat 30. april	562.608	989.623	31.373	28.117

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017**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 samarbejdspartner. Selskabet har ikke gæld til den pågældende samarbejdspartner pr. 30. april 2017.

Selskabet har afgivet en støtteerklæring vedrørende datterselskabet STG Hotels GbmH's betaling af forpagtningsafgift. Forpagtningsafgiften udgør årligt 23.609 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 nettoforpligtelser 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**

Husleje for koncernens lejemål udgør i opsigelsesperioden på 9-12 måneder i alt 1.396 t.kr..

Forpagtningsafgift for koncernens forpagtningsaftaler har en restløbetid på i alt 2½ år og forpagtningsafgiften udgør i denne periode i alt 59.023 t.kr..

Som led i koncernens normale drift er der indgået garantikontrakter med hoteller på i alt 6.531 t.kr. vedrørende sæsonen 2017/18.

Modervirksomhed

Husleje for lejemål udgør i opsigelsesperioden på 12 måneder i alt 942 t.kr..

11 Sikkerhedsstillelser**Koncern**

Bankindestående på 1.502 t.kr. er deponeret til sikkerhed for samarbejdspartnere. Koncernen har herudover deponeret 2.000 t.kr. overfor Rejsegarantifonden og 2.317 t.kr. overfor Kammarkollegiet. Koncernen har afgivet bankgarantier overfor samarbejdspartnere på i alt 1.559 t.kr..

Modervirksomhed

Bankindestående på 1.502 t.kr. er deponeret til sikkerhed for samarbejdspartnere. Selskabet har herudover deponeret 2.000 t.kr. overfor Rejsegarantifonden.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017

Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16
12 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	9.500.000	19.991.704
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-3.395.885	1.854.657
Overført resultat	5.842.850	-1.519.099
	<u>11.946.965</u>	<u>20.327.262</u>
13 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	1.947.505	2.005.285
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	3.999	176.371
Finansielle indtægter	-299.973	-212.075
Finansielle omkostninger	164.290	558.977
Skat af årets resultat	3.117.954	5.018.580
	<u>4.933.775</u>	<u>7.547.138</u>
14 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	225.510	-554.246
Ændring i tilgodehavender	-4.094.001	287.367
Ændring i leverandørgæld m.v.	2.463.196	3.058.839
	<u>-1.405.295</u>	<u>2.791.960</u>
15 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	23.947.880	33.581.744
Kortfristet gæld til banker	0	-224.165
	<u>23.947.880</u>	<u>33.357.579</u>