

Ski Group A/S

Vasevej 37, 6950 Ringkøbing

CVR-nr. 20 89 89 09

Årsrapport 2019/20

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28/2/20

Dirigent:



EY

Building a better
working world



Indhold

| | |
|--|----|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020 | 9 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Pengestrømsopgørelse | 13 |
| Noter | 14 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Sti Group A/S for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020.

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020.

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 30. november 2020

Direktion:


Majbritt Galsgaard Jensen

Bestyrelse:


Lars Hjørns Nielsen
formand
Anne-Marie Hertz
Mette Mark Nielsen
Peter Christian B. Simann
Jensen
Peter Nordgaard Hansen

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 2019 - 30. april 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020 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 regnskabsbrugere 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 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.

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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 30. november 2020
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ove Iversen', with a long horizontal stroke extending to the right.

Ove Iversen
statsaut. revisor
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 2019 - 30. april 2020 |
| 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 Peter Christian Bühlmann Jensen Peter Nordgaard Hansen |
| Direktion | Majbritt Galsgaard Jensen |
| Revision | EY Godkendt Revisionspartnerselskab Rindumgårds Allé 3, 6950 Ringkøbing |
| Bankforbindelse | Spar Nord Bank A/S Dalgasgade 30, 7400 Herning |

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

| t.kr. | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 74.317 | 63.676 | 62.364 | 61.636 | 72.380 |
| Resultat af primær drift | 15.506 | 4.831 | 5.753 | 14.929 | 25.693 |
| Resultat af finansielle poster | -410 | -264 | 1.011 | 136 | -347 |
| Årets resultat | 12.748 | 2.821 | 5.562 | 11.945 | 20.327 |
| Balancesum | | | | | |
| Balancesum | 59.204 | 33.566 | 42.139 | 38.568 | 45.171 |
| Egenkapital | 27.656 | 15.307 | 15.658 | 20.694 | 29.056 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | | | | | |
| Investering i materielle anlægsaktiver | -3.580 | -2.479 | 0 | -1.098 | -1.877 |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkastningsgrad | 33,4 % | 12,8 % | 14,3 % | 35,7 % | 64,7 % |
| Likviditetsgrad | 130,1 % | 166,8 % | 162,4 % | 197,3 % | 263,9 % |
| Soliditetsgrad | 46,7 % | 45,6 % | 37,2 % | 53,7 % | 64,3 % |
| Egenkapitalforrentning | 59,3 % | 18,2 % | 30,6 % | 48,0 % | 79,7 % |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | | | | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | 159 | 169 | 170 | 156 | 163 |

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises 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 2019/20 udviser et overskud på 12.748 t.kr. mod et overskud på 2.821 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. april 2020 udviser en egenkapital på 27.656 t.kr.

I sidste del af regnskabsåret blev koncernen, på lige fod med resten af rejsebranchen, påvirket negativt af den pandemiske corona-virus, hvilket betød et stop i efterspørgslen, samt en kortere periode hvor der ikke kunne gennemføres rejser på grund af myndighedernes rejsevejledninger. På grund af corona-pandemien er der blevet stillet forskellige hjælpepakker til rådighed, hvilket koncernen har benyttet sig af.

Under de her nævnte givne omstændigheder må resultatet anses som tilfredsstillende.

Særlige risici

Koncernen forsøger kontinuerligt at mindske risici hvor det er muligt. Koncernens primære risici omfatter opfyldelse af garantikontrakter på transport og hotel 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, ligesom 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

Det kommende år er præget af stor usikkerhed, da hele rejsebranchen fortsat er hårdt ramt på grund af Corona-pandemien med begrænsninger i rejseaktiviteten på basis af europæiske rejsevejledninger.

Koncernen vil i videst muligt omfang tilpasse omkostningsstrukturen til lavere aktivitetsniveau samt fortsat gøre brug af de hjælpepakker der stilles til rådighed.

Som følge heraf forventes for det kommende år et lavere aktivitetsniveau og resultat.

Koncernen har foretaget de fornødne foranstaltninger, og har dermed sikret det finansielle beredskab i tilstrækkeligt omfang fremadrettet.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

Resultatopgørelse

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|---|---------|---------|-----------------|---------|
| | | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| | Bruttofortjeneste | 74.317 | 63.676 | 26.222 | 28.167 |
| 2 | Personaleomkostninger | -54.042 | -56.514 | -20.353 | -19.281 |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -4.207 | -2.331 | -2.356 | -1.425 |
| | Andre driftsomkostninger | -181 | 0 | -181 | 0 |
| | Resultat før finansielle poster | 15.887 | 4.831 | 3.332 | 7.461 |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 10.250 | -3.336 |
| 3 | Finansielle indtægter | 77 | 398 | 120 | 480 |
| 4 | Finansielle omkostninger | -487 | -662 | -234 | -49 |
| | Resultat før skat | 15.477 | 4.567 | 13.468 | 4.556 |
| | Skat af årets resultat | -2.729 | -1.746 | -720 | -1.735 |
| | Årets resultat | 12.748 | 2.821 | 12.748 | 2.821 |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

Balance

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|--|---------------|-----------------|---------------|
| | | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| | | AKTIVER | | | |
| | | Anlægsaktiver | | | |
| 5 | Immaterielle anlægsaktiver | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | | | |
| | Goodwill | 5.532 | 4.090 | 633 | 1.281 |
| | | 11.551 | 233 | 11.453 | 233 |
| | | 17.083 | 4.323 | 12.086 | 1.514 |
| 6 | Materielle anlægsaktiver | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | | |
| | | 4.610 | 3.428 | 576 | 605 |
| | | 4.610 | 3.428 | 576 | 605 |
| 7 | Finansielle anlægsaktiver | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 0 | 0 | 10.718 | 11.357 |
| | | 372 | 366 | 53 | 53 |
| | | 372 | 366 | 10.771 | 11.410 |
| | Anlægsaktiver i alt | 22.065 | 8.117 | 23.433 | 13.529 |
| | Omsætningsaktiver | Varebeholdninger | | | |
| | Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 1.285 | 1.224 | 0 | 0 |
| | | 1.285 | 1.224 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | | |
| | | 0 | 0 | 17.490 | 14.131 |
| 9 | Udskudte skatteaktiver | 1.813 | 2.706 | 522 | 442 |
| | Andre tilgodehavender | 12.387 | 5.030 | 1.703 | 1.017 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 3.532 | 4.189 | 457 | 917 |
| | | 17.732 | 11.925 | 20.172 | 16.507 |
| | Likvide beholdninger | 18.122 | 12.300 | 4.583 | 5.885 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 37.139 | 25.449 | 24.755 | 22.392 |
| | AKTIVER I ALT | 59.204 | 33.566 | 48.188 | 35.921 |



Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

Balance

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|--|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| 8 | Selskabskapital | 808 | 808 | 808 | 808 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | 0 | 0 | 2.821 | 3.460 |
| | Overført resultat | 26.848 | 14.499 | 24.027 | 11.039 |
| | Egenkapital i alt | 27.656 | 15.307 | 27.656 | 15.307 |
| | Hensatte forpligtelser | | | | |
| 10 | Andre hensatte forpligtelser | 3.000 | 3.000 | 3.000 | 3.000 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 3.000 | 3.000 | 3.000 | 3.000 |
| | Gældsforpligtelser | | | | |
| | Kortfristede | | | | |
| | gældsforpligtelser | | | | |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 2.154 | 1.603 | 0 | 0 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 124 | 50 | 11.089 | 13.029 |
| | Skyldig selskabsskat | 307 | 1.615 | 800 | 1.560 |
| | Anden gæld | 25.963 | 11.991 | 5.643 | 3.025 |
| | | 28.548 | 15.259 | 17.532 | 17.614 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 28.548 | 15.259 | 17.532 | 17.614 |
| | PASSIVER I ALT | 59.204 | 33.566 | 48.188 | 35.921 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 12 Sikkerhedsstillelser
- 13 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

Egenkapitalopgørelse

| | | Koncern | | |
|------|----------------------------------|----------------------|----------------------|--------|
| | | Selskabs- kapital | Overført resultat | I alt |
| Note | t.kr. | | | |
| | Egenkapital 1. maj 2019 | 808 | 14.499 | 15.307 |
| | Overført via resultatdisponering | 0 | 12.748 | 12.748 |
| | Valutakursregulering | 0 | -399 | -399 |
| | Egenkapital 30. april 2020 | 808 | 26.848 | 27.656 |

| | | Modervirksomhed | | | |
|------|----------------------------------|----------------------|---|----------------------|--------|
| | | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi | Overført resultat | I alt |
| Note | t.kr. | | | | |
| | Egenkapital 1. maj 2019 | 808 | 3.460 | 11.039 | 15.307 |
| 13 | Overført via resultatdisponering | 0 | -240 | 12.988 | 12.748 |
| | Valutakursregulering | 0 | -399 | 0 | -399 |
| | Egenkapital 30. april 2020 | 808 | 2.821 | 24.027 | 27.656 |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

Pengestrømsopgørelse

| Note | t.kr. | Koncern | |
|------|---|---------|---------|
| | | 2019/20 | 2018/19 |
| | Årets resultat | 12.748 | 2.821 |
| 14 | Reguleringer | 7.346 | 4.341 |
| | Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital | 20.094 | 7.162 |
| 15 | Ændring i driftskapital | 7.769 | -7.274 |
| | Pengestrømme fra primær drift | 27.863 | -112 |
| | Renteindbetalinger m.v. | 77 | 398 |
| | Renteudbetalinger m.v. | -487 | -662 |
| | Betalt selskabsskat | -3.154 | -3.308 |
| | Pengestrømme fra driftsaktivitet | 24.299 | -3.684 |
| | Køb af immaterielle anlægsaktiver | -15.445 | -4.710 |
| | Køb af materielle anlægsaktiver | -3.580 | -2.479 |
| | Salg af materielle anlægsaktiver | 953 | 805 |
| | Køb af finansielle anlægsaktiver | -6 | -42 |
| | Pengestrømme til investeringsaktivitet | -18.078 | -6.426 |
| | Udbetalt udbytte | 0 | -3.000 |
| | Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | 0 | -3.000 |
| | Årets pengestrøm | 6.221 | -13.110 |
| | Likvider 1. maj | 12.300 | 25.582 |
| | Valutakursregulering | -399 | -172 |
| 16 | Likvider 30. april | 18.122 | 12.300 |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ski Group A/S for 2019/20 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 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.

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 2019 - 30. april 2020

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 nyhvervede, 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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

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 driftsindtægter og -omkostninger

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 | 3-5 år |
| Goodwill | 10 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat 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 modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern 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 samt navneændring. Alene eksterne omkostninger der er afholdt, hvor omkostningen 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.

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 2019 - 30. april 2020

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 erhvervelses tidspunktet. 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 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 2019 - 30. april 2020

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 diskonterings-sats 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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balance-dagen 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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:

| Resultat af primær drift | Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger |
|--------------------------|---|
| 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 | $\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| t.kr. | | | | |
| 2 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 44.917 | 47.041 | 19.087 | 18.056 |
| Andre omkostninger til social sikring | 9.125 | 9.473 | 1.266 | 1.225 |
| | <u>54.042</u> | <u>56.514</u> | <u>20.353</u> | <u>19.281</u> |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>159</u> | <u>169</u> | <u>57</u> | <u>58</u> |
| Vederlag til koncernens og moderselskabets ledelse udgør samlet t.kr. 2.921 (2018/19: t.kr. 3.239). | | | | |
| 3 Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 120 | 149 |
| Andre finansielle indtægter | 77 | 398 | 0 | 331 |
| | <u>77</u> | <u>398</u> | <u>120</u> | <u>480</u> |
| 4 Finansielle omkostninger | | | | |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder | 133 | 0 | 133 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 354 | 662 | 101 | 49 |
| | <u>487</u> | <u>662</u> | <u>234</u> | <u>49</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

| | Koncern | | |
|--------------------------------------|---------------------------------------|----------|--------|
| | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | Goodwill | I alt |
| t.kr. | | | |
| Kostpris 1. maj 2019 | 7.065 | 10.605 | 17.670 |
| Valutakursregulering | 266 | 0 | 266 |
| Tilgang i årets løb | 2.740 | 12.705 | 15.445 |
| Kostpris 30. april 2020 | 10.071 | 23.310 | 33.381 |
| Af- og nedskrivninger 1. maj 2019 | 2.975 | 10.372 | 13.347 |
| Valutakursregulering | 34 | 0 | 34 |
| Årets afskrivninger | 1.530 | 1.387 | 2.917 |
| Af- og nedskrivninger 30. april 2020 | 4.539 | 11.759 | 16.298 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020 | 5.532 | 11.551 | 17.083 |
| | | | |
| | Modervirksomhed | | |
| | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | Goodwill | I alt |
| t.kr. | | | |
| Kostpris 1. maj 2019 | 3.840 | 3.165 | 7.005 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 12.596 | 12.596 |
| Kostpris 30. april 2020 | 3.840 | 15.761 | 19.601 |
| Af- og nedskrivninger 1. maj 2019 | 2.559 | 2.932 | 5.491 |
| Årets afskrivninger | 648 | 1.376 | 2.024 |
| Af- og nedskrivninger 30. april 2020 | 3.207 | 4.308 | 7.515 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020 | 633 | 11.453 | 12.086 |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

| | Koncern |
|---|---|
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| t.kr. | |
| Kostpris 1. maj 2019 | 9.193 |
| Valutakursregulering | 75 |
| Tilgang i årets løb | 3.580 |
| Afgang i årets løb | -2.697 |
| Kostpris 30. april 2020 | 10.151 |
| Af- og nedskrivninger 1. maj 2019 | 5.765 |
| Valutakursregulering | 10 |
| Årets afskrivninger | 1.330 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede anlægsaktiver | -1.564 |
| Af- og nedskrivninger 30. april 2020 | 5.541 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020 | 4.610 |
| | Moder- virksomhed |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| t.kr. | |
| Kostpris 1. maj 2019 | 4.137 |
| Tilgang i årets løb | 1.436 |
| Afgang i årets løb | -2.697 |
| Kostpris 30. april 2020 | 2.876 |
| Af- og nedskrivninger 1. maj 2019 | 3.532 |
| Årets afskrivninger | 332 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede anlægsaktiver | -1.564 |
| Af- og nedskrivninger 30. april 2020 | 2.300 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020 | 576 |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

| t.kr. | Koncern | |
|--------------------------------------|-------------------------------------|-----|
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | |
| Kostpris 1. maj 2019 | | 300 |
| Tilgang i årets løb | | 6 |
| Kostpris 30. april 2020 | | 306 |
| Værdireguleringer 1. maj 2019 | | 66 |
| Værdireguleringer 30. april 2020 | | 66 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020 | | 372 |

| t.kr. | Modervirksomhed | | |
|--------------------------------------|--|-------------------------------------|--------|
| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | Andre værdipapirer og kapitalandele | I alt |
| Kostpris 1. maj 2019 | 7.897 | 53 | 7.950 |
| Kostpris 30. april 2020 | 7.897 | 53 | 7.950 |
| Værdireguleringer 1. maj 2019 | 3.460 | 0 | 3.460 |
| Udloddet udbytte | -3.843 | 0 | -3.843 |
| Andel af årets resultat | 10.250 | 0 | 10.250 |
| Valutakursreguleringer | -399 | 0 | -399 |
| Overførsel til hensættelse | -6.647 | 0 | -6.647 |
| Værdireguleringer 30. april 2020 | 2.821 | 0 | 2.821 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020 | 10.718 | 53 | 10.771 |

Modervirksomhed

| Navn | Hjemsted | Ejerandel | Egenkapital t.kr. | Resultat t.kr. |
|---------------------------|----------|-----------|-------------------|----------------|
| Dattervirksomheder | | | | |
| Ski Group AB | Göteborg | 100,00 % | 10.718 | 3.245 |
| Ski Travel Group AG | Zug | 100,00 % | -8.553 | 7.005 |

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

Noter

| t.kr. | Modervirksomhed | | | |
|--|-----------------|--|------------|--|
| | 2019/20 | | 2018/19 | |
| 8 Selskabskapital | | | | |
| Selskabskapitalen er fordelt således: | | | | |
| A-aktier, 722.750 stk. a nom. 1,00 kr. | 723 | | 723 | |
| B-aktier, 85.029 stk. a nom. 1,00 kr. | 85 | | 85 | |
| | <u>808</u> | | <u>808</u> | |

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--------------------------------|---------------|---------------|-----------------|-------------|
| | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| 9 Udskudt skat | | | | |
| Udskudt skat 1. maj | -2.706 | -1.767 | -442 | -617 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 893 | -939 | -80 | 175 |
| Udskudt skat 30. april | <u>-1.813</u> | <u>-2.706</u> | <u>-522</u> | <u>-442</u> |

| | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 10 Andre hensatte forpligtelser | | | | |
| Saldo primo 1. maj | <u>3.000</u> | <u>3.000</u> | <u>3.000</u> | <u>3.000</u> |
| Andre hensatte forpligtelser 30. april | <u>3.000</u> | <u>3.000</u> | <u>3.000</u> | <u>3.000</u> |

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

Noter

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Koncern

Koncernen har igangværende kontrol af skatte- og momsmæssige forhold, som endnu ikke er afsluttet pr. statusdagen. Koncernen forventer ikke, at kontrollen vil medføre yderligere skatte- eller momsbetaling.

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 2020

Der er afgivet kaution overfor datterselskabet Ski Group AB's gæld til samarbejdspartner. Selskabet har ikke gæld til den pågældende samarbejdspartner pr. 30. april 2020.

Selskabet har afgivet en støtteerklæring vedrørende datterselskabet STG Hotels GmbH's betaling af forpagtningsafgift. Forpagtningsafgiften udgør årligt 24.847 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 kildeskatte 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.

Selskabet har igangværende kontrol af skatte- og momsmæssige forhold, som endnu ikke er afsluttet pr. statusdagen. Selskabet forventer ikke, at kontrollen vil medføre yderligere skatte- eller momsbetaling.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Husleje for koncernens lejemål udgør i opsigelsesperioden på 1-12 måneder i alt 1.430 t.kr.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med resterende løbetid på 3-7 måneder og en restleasingydelse på i alt 163 t.kr.

Forpagtningsafgift for koncernens forpagtningsaftaler på hoteller har en restløbetid på i alt 2½ år og forpagtningsafgiften udgør i denne periode i alt 62.118 t.kr..

Modervirksomhed

Husleje for lejemål udgør i opsigelsesperioden på 1-12 måneder i alt 1.054 t.kr.

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med resterende løbetid på 3-7 måneder og en restleasingydelse på i alt 163 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

Noter

12 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Bankindestående på 15 t.kr. er deponeret til sikkerhed for samarbejdspartnere. Koncernen har herudover deponeret 2.000 t.kr. overfor Rejsegarantifonden og 2.098 t.kr. overfor Kammarkollegiet. Koncernen har afgivet bankgarantier overfor samarbejdspartnere på i alt 1.559 t.kr..

Modervirksomhed

Bankindestående på 15 t.kr. er deponeret til sikkerhed for samarbejdspartner. Selskabet har herudover deponeret 2.000 t.kr. overfor Rejsegarantifonden.

| t.kr. | Modervirksomhed | |
|--|-----------------|---------------|
| | 2019/20 | 2018/19 |
| 13 Resultatdisponering | | |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | -240 | 1.111 |
| Overført resultat | 12.988 | 1.710 |
| | <u>12.748</u> | <u>2.821</u> |
| | | |
| | Koncern | |
| t.kr. | 2019/20 | 2018/19 |
| 14 Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger | 4.207 | 2.331 |
| Finansielle indtægter | -77 | -398 |
| Finansielle omkostninger | 487 | 662 |
| Skat af årets resultat | 2.729 | 1.746 |
| | <u>7.346</u> | <u>4.341</u> |
| 15 Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -61 | -167 |
| Ændring i tilgodehavender | -6.700 | 504 |
| Ændring i leverandørgæld m.v. | 14.530 | -7.611 |
| | <u>7.769</u> | <u>-7.274</u> |
| 16 Likvider, ultimo | | |
| Likvide beholdninger ifølge balancen | 18.122 | 12.300 |
| | <u>18.122</u> | <u>12.300</u> |