

Højmark Holding ApS

Vasevej 37, 6950 Ringkøbing

CVR-nr. 25 31 46 97

Årsrapport 2018/19

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6. september 2019

Dirigent:

A handwritten signature in black ink, written over a horizontal dotted line. The signature is stylized and appears to be 'Lars Hansen'. A long horizontal arrow extends from the end of the signature to the right.



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Højmark Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019.

Det er endvidere min 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 6. september 2019

Direktion:



Lars Hjørnø Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Højmark Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Højmark Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 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 fejl-information, 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 fejl-information, 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 fejl-information, når sådan findes. Fejl-informationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskaberne.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejl-information 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 fejl-information forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejl-information 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.

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 6. september 2019

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Kristian Winkler
statsaut. revisor
mne9401



Ove Iversen
statsaut. revisor
mne34480

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Højmark Holding ApS
Adresse, postnr., by	Vasevej 37, 6950 Ringkøbing
CVR-nr.	25 31 46 97
Stiftet	17. marts 2000
Hjemstedskommune	Ringkøbing-Skjern Kommune
Regnskabsår	1. maj 2018 - 30. april 2019
Telefon	96 74 00 71
Direktion	Lars Hjernø Nielsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Havnepladsen 3, 6950 Ringkøbing
Bankforbindelse	Spar Nord Dalgasgade 30, 7400 Herning
Hoved- og nøgletal for koncernen	

kr.	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	66.261.847	65.702.083	64.056.937	74.717.542	59.302.425
Resultat af primærdrift	1.983.411	3.154.270	10.663.356	24.316.378	14.673.886
Resultat af finansielle poster	-1.242.545	748.098	-198.159	-1.454.871	-2.345.199
Årets resultat	-1.309.072	2.442.133	7.940.547	13.534.929	8.504.362
Balancesum	86.656.069	105.345.158	114.304.486	96.677.029	78.430.803
Investering i materielle anlægsaktiver	-2.899.540	-2.201.103	-1.599.985	-21.433.321	-1.962.896
Egenkapital	23.998.463	26.487.035	26.440.854	29.358.389	21.131.048
Nøgletal					
Soliditetsgrad	25,6 %	23,3 %	21,0 %	18,4 %	26,9 %
Egenkapitalforrentning	-7,3 %	6,9 %	31,2 %	28,0 %	33,7 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	170	171	157	164	138

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt hermed beslægtet virksomhed. Koncernens væsentligste hovedaktiviteter er drift af rejsebureau, primært vinterrejser, samt hotelvirksomhed i Østrig.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et underskud på 1.309.072 kr. mod et overskud på 2.442.133 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. april 2019 udviser en egenkapital på 23.998.463 kr.

Særlige risici

Koncernen er underlagt risici omkring kursudviklingen på værdipapirer samt renterisici. Derudover er koncernen direkte og indirekte eksponeret på det udenlandske ejendomsmarked, primært vedrørende ejendomme som anvendes i driften af koncernens aktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder som væsentligt vil kunne påvirke koncernens og moderselskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	66.261.847	65.702.083	-259.975	-568.359
2	Personaleomkostninger	-56.485.645	-55.018.543	-276.468	-491.383
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-7.792.791	-7.529.270	-62.000	-92.000
	Resultat før finansielle poster	1.983.411	3.154.270	-598.443	-1.151.742
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-745.740	2.221.399
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-33.230	144.414	-33.230	144.414
3	Finansielle indtægter	581.347	2.359.571	279.013	997.809
4	Finansielle omkostninger	-1.823.892	-1.611.473	-863.291	-813.010
	Resultat før skat	707.636	4.046.782	-1.961.691	1.398.870
	Skat af årets resultat	-2.016.708	-1.604.649	248.187	286.121
	Årets resultat	-1.309.072	2.442.133	-1.713.504	1.684.991
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i Højmark Holding ApS	-1.713.504	1.684.991		
	Minoritetsinteresser	404.432	757.142		
		-1.309.072	2.442.133		

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
5	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	4.090.658	242.657	0	0
	Goodwill	15.396.475	20.230.164	0	0
		<u>19.487.133</u>	<u>20.472.821</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	22.233.445	22.531.518	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.312.886	6.266.611	673.000	575.000
		<u>28.546.331</u>	<u>28.798.129</u>	<u>673.000</u>	<u>575.000</u>
7	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	37.351.653	40.742.631
	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.920.379	3.863.152	3.920.379	3.863.152
	Andre værdipapirer og kapitalandele	727.374	685.013	348.562	348.562
		<u>4.647.753</u>	<u>4.548.165</u>	<u>41.620.594</u>	<u>44.954.345</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>52.681.217</u>	<u>53.819.115</u>	<u>42.293.594</u>	<u>45.529.345</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Handelsvarer	2.819.551	2.992.721	1.595.575	1.935.575
		<u>2.819.551</u>	<u>2.992.721</u>	<u>1.595.575</u>	<u>1.935.575</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.034.466	3.035.331
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.995.066	3.906.649	3.778.440	3.694.270
8	Udsudte skatteaktiver	2.717.234	1.845.263	220.500	256.900
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	367.224	228.255
	Andre tilgodehavender	5.378.542	11.643.913	643.868	4.733.416
	Periodeafgrænsningsposter	4.188.782	3.579.310	0	0
		<u>16.279.624</u>	<u>20.975.135</u>	<u>7.044.498</u>	<u>11.948.172</u>
	Værdipapirer og kapitalandele				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.872.455	1.928.426	1.872.455	1.928.426
		<u>1.872.455</u>	<u>1.928.426</u>	<u>1.872.455</u>	<u>1.928.426</u>
	Likvide beholdninger	13.003.222	25.629.761	74.180	47.358
	Omsætningsaktiver i alt	<u>33.974.852</u>	<u>51.526.043</u>	<u>10.586.708</u>	<u>15.859.531</u>
	AKTIVER I ALT	<u>86.656.069</u>	<u>105.345.158</u>	<u>52.880.302</u>	<u>61.388.876</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Egenkapitalopgørelse

		Koncern					
Note	kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. maj 2018	250.000	23.826.183	500.000	24.576.183	1.910.852	26.487.035
	Overført via resultatdisponering	0	-1.813.504	100.000	-1.713.504	404.432	-1.309.072
	Valutakursregulering	0	-153.168	0	-153.168	0	-153.168
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	0	0	-18.402	-18.402
	Udloddet udbytte	0	0	-500.000	-500.000	-507.930	-1.007.930
	Egenkapital 30. april 2019	<u>250.000</u>	<u>21.859.511</u>	<u>100.000</u>	<u>22.209.511</u>	<u>1.788.952</u>	<u>23.998.463</u>

		Modervirksomhed			
Note	kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. maj 2018	250.000	23.826.183	500.000	24.576.183
13	Overført via resultatdisponering	0	-1.813.504	100.000	-1.713.504
	Valutakursregulering	0	-153.168	0	-153.168
	Udloddet udbytte	0	0	-500.000	-500.000
	Egenkapital 30. april 2019	<u>250.000</u>	<u>21.859.511</u>	<u>100.000</u>	<u>22.209.511</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2018/19	2017/18
	Årets resultat	-1.309.072	2.442.133
14	Reguleringer	11.147.274	11.264.732
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	9.838.202	13.706.865
15	Ændring i driftskapital	-3.307.848	7.076.452
	Pengestrømme fra primær drift	6.530.354	20.783.317
	Renteindbetalinger m.v.	581.347	1.742.405
	Renteudbetalinger m.v.	-1.823.892	-1.611.473
	Betalt selskabskat	-3.307.438	-4.138.436
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.980.371	16.775.813
	Køb af immaterielle anlægsaktiver/regulering købesum	-4.709.777	7.481.274
	Køb af materielle anlægsaktiver	-2.899.540	-2.201.103
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.065.000	290.000
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-42.361	-141.341
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	1.501.500
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-6.586.678	6.930.330
	Udbetalt udbytte	-1.007.930	-1.296.668
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-824.368	-4.830.496
	Mellefinansiering af investeringer m.v.	0	-31.138.215
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.832.298	-37.265.379
	Årets pengestrøm	-6.438.605	-13.559.236
	Likvider 1. maj	-7.109.162	7.549.358
	Valutakursregulering	-171.570	-1.099.284
16	Likvider 30. april	-13.719.337	-7.109.162

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Højmark Holding ApS for 2018/19 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.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Højmark Holding ApS og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Disse virksomheder omfatter Austria Invest Holding ApS, Hotel Enzian GmbH, Højmark Invest ApS og Ski Group A/S samt dennes dattervirksomheder Ski Group AB, Ski Travel Group AG og STG Hotels GmbH.

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligter.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion.

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.

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/bruttotab

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3 år
Goodwill	10 år

Afskrivningsperioden for goodwill er fastsat ud fra de underliggende brands og dertilhørende kundekartoteker, der forventes at have en brugstid på 10 år ud fra en konkret vurdering.

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

Grunde og bygninger	20-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

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

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

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

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.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder 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. Datter- og associerede virksomheder 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 datter- og associerede virksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

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

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

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 og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

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 diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede. Kapitalandele måles til kostpris og nedskrives til nettorealisationseværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Foreslået udbytte

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

Hensatte forpligtelser

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

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

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill 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 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 2018 - 30. april 2019

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:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18	
2	Personaleomkostninger				
	Lønninger	46.985.543	45.907.200	271.654	487.040
	Andre omkostninger til social sikring	9.500.102	9.111.343	4.814	4.343
		<u>56.485.645</u>	<u>55.018.543</u>	<u>276.468</u>	<u>491.383</u>
	Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>170</u>	<u>171</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Koncern					
Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet kr. 3.239.000 (2017/18: kr. 2.831.000).					
Modervirksomhed					
Vederlag til moderselskabets ledelse udgør samlet kr. 0 (2017/18: kr. 200.000).					
3	Finansielle indtægter				
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	97.790	116.728
	Andre finansielle indtægter	581.347	2.359.571	181.223	881.081
		<u>581.347</u>	<u>2.359.571</u>	<u>279.013</u>	<u>997.809</u>
4	Finansielle omkostninger				
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	1.735	729
	Andre finansielle omkostninger	1.823.892	1.611.473	861.556	812.281
		<u>1.823.892</u>	<u>1.611.473</u>	<u>863.291</u>	<u>813.010</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. maj 2018	2.355.395	68.177.091	70.532.486
Tilgang i årets løb	4.709.777	0	4.709.777
Kostpris 30. april 2019	7.065.172	68.177.091	75.242.263
Af- og nedskrivninger 1. maj 2018	2.112.738	47.946.927	50.059.665
Årets afskrivninger	861.776	4.833.689	5.695.465
Af- og nedskrivninger 30. april 2019	2.974.514	52.780.616	55.755.130
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019	4.090.658	15.396.475	19.487.133

6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. maj 2018	23.819.492	12.568.341	36.387.833
Valutakursregulering	0	25.873	25.873
Tilgang i årets løb	0	2.899.540	2.899.540
Afgang i årets løb	0	-1.798.997	-1.798.997
Kostpris 30. april 2019	23.819.492	13.694.757	37.514.249
Af- og nedskrivninger 1. maj 2018	1.287.974	6.301.730	7.589.704
Valutakursregulering	0	12.625	12.625
Årets afskrivninger	298.073	1.739.237	2.037.310
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-671.721	-671.721
Af- og nedskrivninger 30. april 2019	1.586.047	7.381.871	8.967.918
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019	22.233.445	6.312.886	28.546.331

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

	Moder- virksomhed
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
kr.	
Kostpris 1. maj 2018	846.933
Tilgang i årets løb	420.000
Afgang i årets løb	-460.000
Kostpris 30. april 2019	806.933
Af- og nedskrivninger 1. maj 2018	271.933
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-138.000
Af- og nedskrivninger 30. april 2019	133.933
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019	673.000

7 Finansielle anlægsaktiver

	Koncern		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
kr.			
Kostpris 1. maj 2018	3.425.270	3.369.431	6.794.701
Tilgang i årets løb	0	42.361	42.361
Kostpris 30. april 2019	3.425.270	3.411.792	6.837.062
Værdireguleringer 1. maj 2018	437.882	-2.684.418	-2.246.536
Andel af årets resultat	255.297	0	255.297
Afskrivning af goodwill og nedskrivning	-288.527	0	-288.527
Overførsel	90.457	0	90.457
Værdireguleringer 30. april 2019	495.109	-2.684.418	-2.189.309
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019	3.920.379	727.374	4.647.753

Koncern

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Associerede virksomheder				
Austria NR Holding 2010 GmbH	Østrig	50,00 %	7.263.702	691.508
Vestjysk Udvikling ApS	Ringkøbing	20,00 %	-2.643.788	-452.286

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

kr.	Modervirksomhed			
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. maj 2018	54.581.985	3.425.270	3.098.562	61.105.817
Kostpris 30. april 2019	54.581.985	3.425.270	3.098.562	61.105.817
Værdireguleringer 1. maj 2018	-13.839.354	437.882	-2.750.000	-16.151.472
Udloddet udbytte	-2.492.070	0	0	-2.492.070
Andel af årets resultat	3.971.440	255.297	0	4.226.737
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	-153.168	0	0	-153.168
Afskrivning af goodwill og nedskrivning	-4.717.180	-288.527	0	-5.005.707
Overførsel	0	90.457	0	90.457
Værdireguleringer 30. april 2019	-17.230.332	495.109	-2.750.000	-19.485.223
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019	37.351.653	3.920.379	348.562	41.620.594

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder				
Ski Group A/S	Ringkøbing	86,38 %	15.306.666	2.820.669
Højmark Invest ApS	Ringkøbing	100,00 %	3.363.190	537.583
Austria Invest Holding ApS	Ringkøbing	100,00 %	184.511	-1.541
Hotel Enzian GmbH	Østrig	90,00 %	5.122.783	1.019.164
Associerede virksomheder				
Austria NR Holding 2010 GmbH	Østrig	50,00 %	7.263.702	691.508
Vestjysk Udvikling ApS	Ringkøbing	20,00 %	-2.643.788	-452.286

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
8 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. maj	-1.845.263	370.222	-256.900	-325.400
Indregnet i resultatopgørelsen i året	-871.971	-2.215.485	-248.187	-284.700
Overført til sambeskattede selskaber	0	0	284.587	353.200
Udskudt skat 30. april	-2.717.234	-1.845.263	-220.500	-256.900

9 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/4 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	10.151.717	840.000	9.311.717	5.951.717
	10.151.717	840.000	9.311.717	5.951.717

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
10 Andre hensatte forpligtelser				
Saldo primo 1. maj	3.000.000	0	0	0
Årets hensættelse	0	3.000.000	0	0
Andre hensatte forpligtelser 30. april	<u>3.000.000</u>	<u>3.000.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

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

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Koncern

Koncernen har afgivet kaution for 20% af Vestjysk Udvikling A/S´ samlede gæld til pengeinstitutter maksimeret til 2.000 tkr.. Selskabets bankgæld udgør pr. 30. april 2019 ialt 6.837 t.kr..

Koncernen har afgivet en støtteerklæring vedrørende STG Hotels GmbH's betaling af forpagtningsafgift. Forpagtningsafgiften udgør årligt 20.488 tkr. og er uopsigelig i 2½ år.

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

Modervirksomhed

Der er afgivet kaution overfor datterselskabet Højmark Invest ApS´ gæld til kreditinstitutter. Gælden udgør pr. 30 april 2019 i alt 3.168 t.kr.

Selskabet har herudover afgivet kaution for 20% af Vestjysk Udvikling A/S´ samlede gæld til pengeinstitutter maksimeret til 2.000 t.kr. Selskabets bankgæld udgør pr. 30. april 2019 ialt 6.837 t.kr.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 1.103 t.kr. pr. 30. april 2019. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatnings-indkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med resterence løbetid på 3-7 måneder og en restleasingydelse på i alt 51 t.kr.

Husleje for koncernens lejemål udgør i opsigelsesperioden på 1-9 måneder i alt 383 t.kr..

Forpagtningsafgift for koncernens forpagtningsaftaler har en restløbetid på i alt 2½ år og forpagtningsafgiften udgør i denne periode i alt 52.820 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

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 2.106 t.kr. overfor Kammarkollegiet. Koncernen har afgivet bankgaranti overfor samarbejdspartnere på i alt 14.219 t.kr.

I grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 22.233 t.kr. er tinglyst ejerpantebreve på 15.165 t.kr. deponeret til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter på samlet 13.320 t.kr.

Børsnoterede værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 1.722 t.kr. er stillet til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på samlet 2.831 t.kr. pr. 30. april 2019.

Modervirksomhed

Selskabet har afgivet bankgarantier overfor samarbejdspartner på i alt 12.660 t.kr.

Børsnoterede værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 1.722 t.kr. er stillet til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på samlet 2.831 t.kr. pr. 30. april 2019.

Aktier i Ski Group A/S med en regnskabsmæssig værdi på 19.874 t.kr. er stillet til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på samlet 22.527 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019

Noter

		Modervirksomhed	
kr.		2018/19	2017/18
13	Resultatdisponering		
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	100.000	500.000
	Overført resultat	-1.813.504	1.184.991
		<u>-1.713.504</u>	<u>1.684.991</u>
		Koncern	
kr.		2018/19	2017/18
14	Reguleringer		
	Af- og nedskrivninger	7.792.791	7.529.270
	Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	62.000	23.325
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	33.230	-144.414
	Finansielle indtægter	-581.347	-2.359.571
	Finansielle omkostninger	1.823.892	1.611.473
	Skat af årets resultat	2.016.708	1.604.649
	Regulering hensættelser	0	3.000.000
		<u>11.147.274</u>	<u>11.264.732</u>
15	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	173.170	-534.266
	Ændring i tilgodehavender	5.477.025	-1.060.186
	Ændring i leverandørgæld m.v.	-8.958.043	8.670.904
		<u>-3.307.848</u>	<u>7.076.452</u>
16	Likvider, ultimo		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	13.003.222	25.629.761
	Kortfristet gæld til banker	-28.595.013	-34.667.349
	Værdipapirer medtaget som likvider	1.872.454	1.928.426
		<u>-13.719.337</u>	<u>-7.109.162</u>