

# Højmark Holding ApS

Vasevej 37, 6950 Ringkøbing

CVR-nr. 25 31 46 97

## Årsrapport 2019/20

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14/12-20

Dirigent:

  
Lars Hjarnø Nielsen

**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

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Højmark Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020.

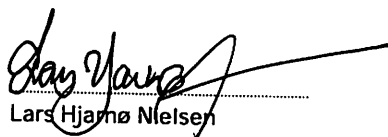
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020.

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 30. november 2020  
Direktion:



Lars Hjarnø 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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



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
Regnskabsår	1. maj 2019 - 30. april 2020
Telefon	96 74 00 71
Direktion	Lars Hjarnø Nielsen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Rindumgårds Allé 3, 6950 Ringkøbing
Bankforbindelse	Spar Nord Dalgasgade 30, 7400 Herning, Denmark

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	77.138.065	66.261.847	65.702.083	64.056.937	74.717.542
Resultat af primært drift	14.449.765	1.983.411	3.154.270	10.663.356	24.316.378
Resultat af finansielle poster	-1.501.789	-1.242.545	748.098	-198.159	-1.454.871
Årets resultat	11.023.149	-1.309.072	2.442.133	7.940.547	13.534.929
Balancesum	109.637.945	86.656.069	105.345.158	114.304.486	96.677.029
Investering i materielle anlægsaktiver	-4.060.937	-2.899.540	-2.201.103	-1.599.985	-21.433.321
Egenkapital	34.522.581	23.998.463	26.487.035	26.440.854	29.358.389
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	28,5 %	25,6 %	23,3 %	21,0 %	18,4 %
Egenkapitalforrentning	35,7 %	-7,3 %	6,9 %	31,2 %	28,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	160	170	171	157	164

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 2019/20 udviser et overskud på 11.023.149 kr. mod et underskud på 1.309.072 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. april 2020 udviser en egenkapital på 34.522.581 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.

Derudover har koncernen en renterisiko, ligesom koncernen direkte og indirekte er eksponeret på det udelandske ejendomsmarked, primært vedrørende ejendomme, som anvendes i driften af koncernens aktiviteter.

### 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	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	77.138.065	66.261.847	-93.625	-259.975
2	Personaleomkostninger Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-54.370.723	-56.485.645	-328.807	-276.468
	Andre driftsomkostninger	-8.136.826	-7.792.791	-84.000	-62.000
		-180.751	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	14.449.765	1.983.411	-506.432	-598.443
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.490.255	-745.740
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.012.055	-33.230	1.012.055	-33.230
3	Finansielle indtægter	249.262	581.347	379.629	279.013
4	Finansielle omkostninger	-1.751.051	-1.823.892	-1.091.459	-863.291
	Resultat før skat	13.960.031	707.636	9.284.048	-1.961.691
	Skat af årets resultat	-2.936.882	-2.016.708	259.443	248.187
	Årets resultat	11.023.149	-1.309.072	9.543.491	-1.713.504
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i Højmark Holding ApS	9.543.491	-1.713.504		
	Minoritetsinteresser	1.479.658	404.432		
		11.023.149	-1.309.072		

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

## Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		<b>AKTIVER</b>			
		Anlægsaktiver			
5	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	5.531.967	4.090.658	0	0
	Goodwill	23.566.903	15.396.475	0	0
		<u>29.098.870</u>	<u>19.487.133</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	22.400.339	22.233.445	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.024.745	6.312.886	589.000	673.000
		<u>29.425.084</u>	<u>28.546.331</u>	<u>589.000</u>	<u>673.000</u>
7	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	46.485.677	37.351.653
	Kapitalandele i associerede virksomheder	4.862.299	3.920.379	4.862.299	3.920.379
	Andre værdipapirer og kapitalandele	733.198	727.374	348.562	348.562
		<u>5.595.497</u>	<u>4.647.753</u>	<u>51.696.538</u>	<u>41.620.594</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>64.119.451</u>	<u>52.681.217</u>	<u>52.285.538</u>	<u>42.293.594</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Handelsvarer	2.880.528	2.819.551	1.595.575	1.595.575
		<u>2.880.528</u>	<u>2.819.551</u>	<u>1.595.575</u>	<u>1.595.575</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.750.737	2.034.466
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	4.144.677	3.995.066	3.923.719	3.778.440
8	Udskudte skatteaktiver	1.808.383	2.717.234	221.529	220.500
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	19.467	367.224
	Andre tilgodehavender	13.260.108	5.378.542	667.543	643.868
	Periodeafgrænsningsposter	3.532.021	4.188.782	0	0
		<u>22.745.189</u>	<u>16.279.624</u>	<u>6.582.995</u>	<u>7.044.498</u>
	Værdipapirer og kapitalandele				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.687.588	1.872.455	1.687.588	1.872.455
		<u>1.687.588</u>	<u>1.872.455</u>	<u>1.687.588</u>	<u>1.872.455</u>
	Likvide beholdninger	18.205.189	13.003.222	52.781	74.180
	Omsætningsaktiver i alt	<u>45.518.494</u>	<u>33.974.852</u>	<u>9.918.939</u>	<u>10.586.708</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>109.637.945</u>	<u>86.656.069</u>	<u>62.204.477</u>	<u>52.880.302</u>

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

## Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		<b>PASSIVER</b>			
		Egenkapital			
		Selskabskapital		250.000	
		250.000	250.000	250.000	250.000
		Overført resultat		30.946.770	
		30.946.770	21.859.511	30.946.770	21.859.511
		Foreslået udbytte for regnskabsåret		100.000	
		100.000	100.000	100.000	100.000
		Aktionærer i Højmark Holding ApS' andel af egenkapital			
		31.296.770	22.209.511	31.296.770	22.209.511
		Minoritetsinteresser		0	
		3.225.811	1.788.952	0	0
		Egenkapital i alt		31.296.770	
		34.522.581	23.998.463	31.296.770	22.209.511
		Hensatte forpligtelser			
10		Andre hensatte forpligtelser		0	
		3.000.000	3.000.000	0	0
		Hensatte forpligtelser i alt		0	
		3.000.000	3.000.000	0	0
		Gældsforpligtelser			
9		Langfristede gældsforpligtelser			
		Gæld til banker		0	
		8.465.586	9.311.717	0	0
		8.465.586	9.311.717	0	0
		Kortfristede gældsforpligtelser			
9		Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	
		840.000	840.000	0	0
		Gæld til banker		25.317.718	
		28.168.600	28.595.013	25.317.718	25.426.753
		Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	
		2.153.988	1.603.128	0	0
		Gæld til tilknyttede virksomheder		0	
		0	0	0	20.451
		Gæld til associerede virksomheder		161.322	
		161.322	158.156	161.322	158.156
		Skyldig selskabsskat		0	
		378.225	1.744.262	0	0
		Anden gæld		5.428.667	
		31.947.643	17.405.330	5.428.667	5.065.431
		63.649.778	50.345.889	30.907.707	30.670.791
		Gældsforpligtelser i alt		30.907.707	
		72.115.364	59.657.606	30.907.707	30.670.791
		PASSIVER I ALT		62.204.477	
		109.637.945	86.656.069	62.204.477	52.880.302

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

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

### Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Koncern						
		Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt	
		250.000	23.826.183	500.000	24.576.183	1.506.420	26.082.603	
		0	-1.813.504	100.000	-1.713.504	808.864	-904.640	
		0	-153.168	0	-153.168	0	-153.168	
		0	0	0	0	-18.402	-18.402	
		0	0	-500.000	-500.000	-507.930	-1.007.930	
		250.000	21.859.511	100.000	22.209.511	1.788.952	23.998.463	
		0	9.443.491	100.000	9.543.491	1.479.658	11.023.149	
		0	-356.232	0	-356.232	0	-356.232	
		0	0	0	0	-42.799	-42.799	
		0	0	-100.000	-100.000	0	-100.000	
		250.000	30.946.770	100.000	31.296.770	3.225.811	34.522.581	
		Modervirksomhed						
		Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt			
13		250.000	23.826.183	500.000	24.576.183			
		0	-1.813.504	100.000	-1.713.504			
		0	-153.168	0	-153.168			
		0	0	-500.000	-500.000			
13		250.000	21.859.511	100.000	22.209.511			
		0	9.443.491	100.000	9.543.491			
		0	-356.232	0	-356.232			
		0	0	-100.000	-100.000			
		250.000	30.946.770	100.000	31.296.770			

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

## Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2019/20	2018/19
	Årets resultat	11.023.149	-1.309.072
14	Reguleringer	11.570.638	11.147.274
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	22.593.787	9.838.202
15	Ændring i driftskapital	7.649.450	-3.307.848
	Pengestrømme fra primær drift	30.243.237	6.530.354
	Renteindbetalinger m.v.	249.262	581.347
	Renteudbetalinger m.v.	-1.751.051	-1.823.892
	Betalt selskabsskat	-3.394.068	-3.307.438
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	25.347.380	1.980.371
	Køb af immaterielle anlægsaktiver/regulering købesum	-15.444.555	-4.709.777
	Køb af materielle anlægsaktiver	-4.060.937	-2.899.540
	Salg af materielle anlægsaktiver	953.000	1.065.000
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-6.212	-42.361
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-18.558.704	-6.586.678
	Udbetalt udbytte	-100.000	-1.007.930
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-846.131	-824.368
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-946.131	-1.832.298
	Årets pengestrøm	5.842.545	-6.438.605
	Likvider 1. maj	-13.719.337	-7.109.162
	Valutakursregulering	-399.031	-171.570
16	Likvider 30. april	-8.275.823	-13.719.337

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

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Højmark Holding ApS 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.

## 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 2019 - 30. april 2020****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 2019 - 30. april 2020

### 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

##### 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 2019 - 30. april 2020

## 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 salgsmkostninger 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 salgsmkostninger 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 anskaffelsesværdien.

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 2019 - 30. april 2020

## 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 effektivere 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 diskonteringsrenten 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 2019 - 30. april 2020

## 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 gældsmetode 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 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:

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 2019 - 30. april 2020

## Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	45.239.533	46.985.543	322.851	271.654
Andre omkostninger til social sikring	9.131.190	9.500.102	5.956	4.814
	<u>54.370.723</u>	<u>56.485.645</u>	<u>328.807</u>	<u>276.468</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	160	170	1	1

## Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet kr. 2.921.000 (2018/19: kr. 3.239.000).

## Modervirksomhed

Vederlag til moderselskabets ledelse udgør samlet kr. 0 (2018/19: kr. 0).

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	223.607	97.790
Andre finansielle indtægter	249.262	581.347	156.022	181.223
	<u>249.262</u>	<u>581.347</u>	<u>379.629</u>	<u>279.013</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.735
Andre finansielle omkostninger	1.751.051	1.823.892	1.091.459	861.556
	<u>1.751.051</u>	<u>1.823.892</u>	<u>1.091.459</u>	<u>863.291</u>

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

## Noter

## 5 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. maj 2019	7.065.172	55.777.090	62.842.262
Valutakursregulering	265.636	0	265.636
Tilgang i årets løb	2.739.654	12.704.898	15.444.552
Kostpris 30. april 2020	10.070.462	68.481.988	78.552.450
Af- og nedskrivninger 1. maj 2019	2.974.514	40.380.615	43.355.129
Valutakursregulering	34.236	0	34.236
Årets afskrivninger	1.529.745	4.534.470	6.064.215
Af- og nedskrivninger 30. april 2020	4.538.495	44.915.085	49.453.580
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020	5.531.967	23.566.903	29.098.870

## 6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. maj 2019	23.819.492	13.694.757	37.514.249
Valutakursregulering	0	74.648	74.648
Tilgang i årets løb	481.000	3.579.937	4.060.937
Afgang i årets løb	0	-2.697.293	-2.697.293
Kostpris 30. april 2020	24.300.492	14.652.049	38.952.541
Af- og nedskrivninger 1. maj 2019	1.586.047	7.381.871	8.967.918
Valutakursregulering	0	10.104	10.104
Årets afskrivninger	314.106	1.798.930	2.113.036
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.563.601	-1.563.601
Af- og nedskrivninger 30. april 2020	1.900.153	7.627.304	9.527.457
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020	22.400.339	7.024.745	29.425.084

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

## Noter

	Moder- virksomhed
kr.	
Kostpris 1. maj 2019	806.933
Kostpris 30. april 2020	806.933
Af- og nedskrivninger 1. maj 2019	133.933
Årets afskrivninger	84.000
Af- og nedskrivninger 30. april 2020	217.933
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020	589.000

## 7 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. maj 2019	3.425.270	3.411.792	6.837.062
Tilgang i årets løb	0	5.824	5.824
Kostpris 30. april 2020	3.425.270	3.417.616	6.842.886
Værdireguleringer 1. maj 2019	495.109	-2.684.418	-2.189.309
Andel af årets resultat	1.230.447	0	1.230.447
Afskrivning af goodwill og nedskrivning	-288.527	0	-288.527
Værdireguleringer 30. april 2020	1.437.029	-2.684.418	-1.247.389
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020	4.862.299	733.198	5.595.497

## Koncern

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
<b>Associerede virksomheder</b>				
Austria NR Holding 2010 GmbH	Østrig	50,00 %	9.724.599	2.540.636
Vestjysk Udvikling ApS	Ringkøbing	20,00 %	-2.293.114	350.674



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

## Noter

## 7 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

kr.	Modervirksomhed			I alt
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	
Kostpris 1. maj 2019	54.581.985	3.425.270	3.098.562	61.105.817
Kostpris 30. april 2020	54.581.985	3.425.270	3.098.562	61.105.817
Værdireguleringer 1. maj 2019	-17.230.332	495.109	-2.750.000	-19.485.223
Andel af årets resultat	12.637.624	1.230.447	0	13.868.071
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	-356.232	0	0	-356.232
Afskrivning af goodwill og nedskrivning	-3.147.368	-288.527	0	-3.435.895
Værdireguleringer 30. april 2020	-8.096.308	1.437.029	-2.750.000	-9.409.279
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020	46.485.677	4.862.299	348.562	51.696.538

## Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
<b>Dattervirksomheder</b>				
Ski Group A/S	Ringkøbing	86,38 %	27.655.527	12.747.891
Højmark Invest ApS	Ringkøbing	100,00 %	3.609.666	246.476
Austria Invest Holding ApS	Ringkøbing	100,00 %	183.040	-1.472
Hotel Enzian GmbH	Østrig	90,00 %	6.247.170	1.124.386
<b>Associerede virksomheder</b>				
Austria NR Holding 2010 GmbH	Østrig	50,00 %	9.724.599	2.540.636
Vestjysk Udvikling ApS	Ringkøbing	20,00 %	-2.293.114	350.674

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
8 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. maj	-2.717.234	-1.845.263	-220.500	-256.900
Indregnet i resultatopgørelsen i året	908.851	-871.971	-259.443	-248.187
Overført til sambeskattede selskaber	0	0	258.414	284.587
Udskudt skat 30. april	-1.808.383	-2.717.234	-221.529	-220.500

## 9 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/4 2020	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	9.305.586	840.000	8.465.586	5.105.586
	9.305.586	840.000	8.465.586	5.105.586

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

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
10 Andre hensatte forpligtelser				
Saldo primo 1. maj	3.000.000	3.000.000	0	0
Andre hensatte forpligtelser 30. april	3.000.000	3.000.000	0	0

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 2020 ialt 7.371 t.kr..

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 2020 i alt 2.851 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 2020 ialt 7.371 t.kr.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationselskab 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 618 t.kr. pr. 30. april 2020. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatnings-indkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

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

## Noter

## Andre økonomiske forpligtelser

## Koncern

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

Husleje for koncernens lejemål udgør i opsigelsesperioden på 1-9 måneder i alt 459 t.kr..

Forpagtningsafgift for koncernens forpagtningsaftaler har en restløbetid på i alt 2½ år og forpagtningsafgiften udgør i denne periode i alt 53.876 t.kr.

## 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.

I grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 22.400 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 1.688 tkr. er stillet til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på samlet 2.831 t.kr. pr. 30. april 2020.

## Modervirksomhed

Børsnoterede værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 1.688 t.kr. er stillet til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på samlet 2.831 t.kr. pr. 30. april 2020.

Aktier i Ski Group A/S med en regnskabsmæssig værdi på 25.236 t.kr. er stillet til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på samlet 22.527 t.kr.

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

## Noter

		Modervirksomhed	
kr.		2019/20	2018/19
13	Resultatdisponering		
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	100.000	100.000
	Overført resultat	9.443.491	-1.813.504
		<u>9.543.491</u>	<u>-1.713.504</u>
		Koncern	
kr.		2019/20	2018/19
14	Reguleringer		
	Af- og nedskrivninger	8.136.826	7.792.791
	Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	0	62.000
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.012.055	33.230
	Finansielle indtægter	-252.576	-581.347
	Finansielle omkostninger	1.754.365	1.823.892
	Skat af årets resultat	2.944.078	2.016.708
		<u>11.570.638</u>	<u>11.147.274</u>
15	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	-60.977	173.170
	Ændring i tilgodehavender	-7.304.281	5.477.025
	Ændring i leverandørgæld m.v.	15.014.708	-8.958.043
		<u>7.649.450</u>	<u>-3.307.848</u>
16	Likvider, ultimo		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	18.205.189	13.003.222
	Kortfristet gæld til banker	-28.168.600	-28.595.013
	Værdipapirer medtaget som likvider	1.687.588	1.872.454
		<u>-8.275.823</u>	<u>-13.719.337</u>