

KM Holding Silkeborg ApS

Hedegårdsvej 14, 7430 Ikast

CVR-nr. 26 24 51 09

Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. november 2017

Dirigent:


.....
Kristian Løkke Mørup

EY

Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for KM Holding Silkeborg ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 27. november 2017
Direktion:


Kristian Løkke Mørup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i KM Holding Silkeborg ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KM Holding Silkeborg ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Aalborg, den 27. november 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Allan Terp
statsaut. revisor

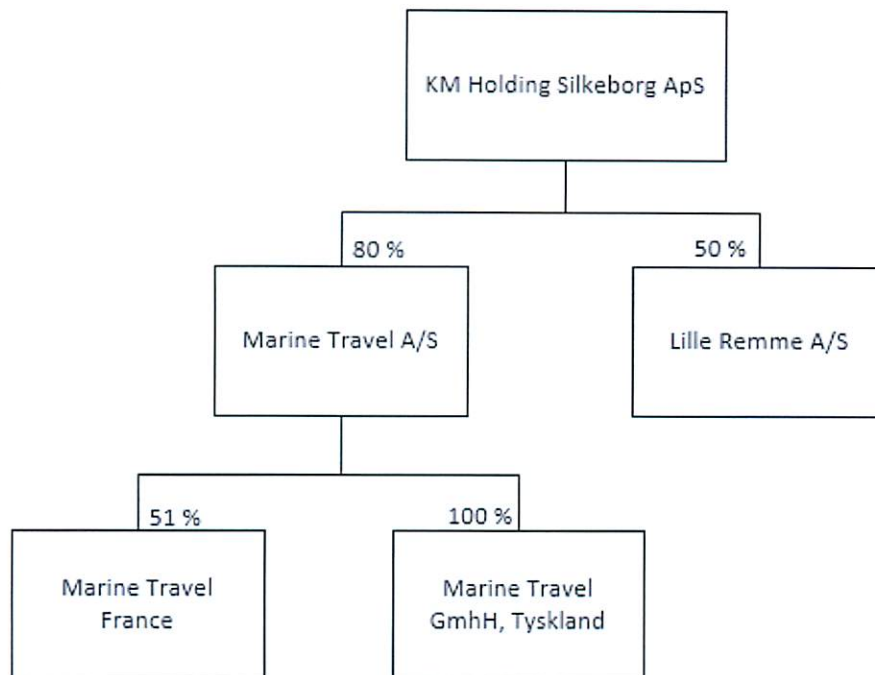
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	KM Holding Silkeborg ApS
Adresse, postnr. by	Hedegårdsvej 14, 7430 Ikast
CVR-nr.	26 24 51 09
Stiftet	24. september 2001
Hjemstedskommune	Ikast-Brande
Regnskabsår	1. juli 2016 - 30. juni 2017
Telefon	86 86 93 11
Direktion	Kristian Løkke Mørup
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1 A, 9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal				
Bruttoresultat	23.581	25.255	24.325	24.186
Resultat af ordinær primær drift	6.855	9.054	7.705	8.121
Resultat af finansielle poster	255	379	461	-357
Årets resultat	4.417	5.757	4.747	4.396
Balancesum				
Balancesum	61.663	56.988	55.282	49.726
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	478	8	1.373	327
Egenkapital	37.854	34.438	29.684	26.252
Pengestrøm				
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	6.285	6.182	6.320	5.369
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-358	-8	-1.303	-327
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-2.455	-4.966	-5.228	-3.897
Pengestrøm i alt	3.472	1.208	-211	1.145
Nøgletal				
Afkast af den investerede kapital	33,9 %	48,7 %	47,9 %	60,3 %
Soliditetsgrad	61,5 %	58,7 %	53,7 %	52,8 %
Egenkapitalforrentning	12,2 %	18,0 %	17,0 %	17,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	36	37	37	34

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

Som følge af, at i 2014/15 var første år, der blev aflagt koncernregnskab, er der kun medtaget sammenligningstal fra og med 2013/14.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i at levere målrettede og individuelt tilpassede rejse løsninger inden for marinetr afik, erhvervsrejser, offshore trafik og alternative energiprojekter, heriblandt vindmølle- og solenergi.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for 2016/17 udviser et overskud på 4.417 t.kr. mod 5.757 t.kr. sidste år, og selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på 37.854 t.kr.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Der forventes et tilsvarende aktivitetsniveau og resultat for det kommende år.

Generelle risici

Koncernen er undergivet risici, der kan påvirke selskabets drift og finansielle stilling. Risici, der er af såvel kommerciel som finansiell art, vurderes ikke generelt at afvige fra, hvad der er sædvanligt for selskaber i rejsebranchen.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet kan medføre, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen. Selskabet handler primært i danske kr. eller Euro. Kursrisikoen i Euro afdækkes ikke, da det er selskabets opfattelse, at kursrisikoen på Euro er minimal.

Kursregulering af investering i dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte på egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er selskabets opfattelse, at kursrisikoen på Euro er minimal.

Renterisici

Koncernen har ingen gæld, hvorfor ændringer i renteniveauet ikke vil have nogen væsentlig effekt på indtjeningen.

Kreditrisici

Koncernen har ikke væsentlig risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Der foretages løbende kreditvurdering af alle større kunder og andre samarbejdspartnere.

Videnressourcer

Koncernen er i stor grad en videnbaseret virksomhed. Det er vigtigt for koncernen til stadighed at tiltrække og fastholde kompetente medarbejdere.

Koncernen etablerer sig flere geografiske steder i såvel Danmark som i udlandet for at få kvalificerede medarbejdere.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	Bruttoresultat	23.581	25.255	35	-34
2	Personaleomkostninger	-16.445	-15.915	0	0
	Afskrivninger	-245	-286	-49	-49
	Andre driftsomkostninger	-36	0	0	0
	Resultat af primær drift	6.855	9.054	-14	-83
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	0	0	4.148	5.522
	Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	-10	200	-10	200
3	Finansielle indtægter	347	306	325	196
4	Finansielle omkostninger	-82	-127	-8	-78
	Resultat før skat	7.110	9.433	4.441	5.757
5	Skat af årets resultat	-1.580	-2.182	-24	0
	Årets resultat	5.530	7.251	4.417	5.757
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-1.113	-1.494	0	0
	Koncernens andel af årets resultat	4.417	5.757	4.417	5.757
Forslag til resultatdisponering					
	Foreslået udbytte			4.000	1.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			0	0
	Overført resultat			417	4.757
				4.417	5.757

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	0	0	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	6.521	6.527	6.521	6.527
	Indretning af lejede lokaler	0	6	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	855	766	134	176
		<u>7.376</u>	<u>7.299</u>	<u>6.655</u>	<u>6.703</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
7	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	13.129	13.981
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.383	2.394	2.383	2.394
	Andre tilgodehavender	192	163	0	0
		<u>2.575</u>	<u>2.557</u>	<u>15.512</u>	<u>16.375</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>9.951</u>	<u>9.856</u>	<u>22.167</u>	<u>23.078</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Handelsvarer	0	0	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.751	14.998	0	0
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	6	1
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	10.412	10.207	10.412	10.207
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	1.019	1.660
9	Andre tilgodehavender	603	762	211	240
10	Periodeafgrænsningsposter	7.170	5.951	0	0
		<u>32.936</u>	<u>31.918</u>	<u>11.648</u>	<u>12.108</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>454</u>	<u>364</u>	<u>454</u>	<u>365</u>
	Likvide beholdninger	<u>18.322</u>	<u>14.850</u>	<u>4.657</u>	<u>584</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>51.712</u>	<u>47.132</u>	<u>16.759</u>	<u>13.057</u>
	AKTIVER I ALT	<u>61.663</u>	<u>56.988</u>	<u>38.926</u>	<u>36.135</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		PASSIVER			
		Egenkapital			
11	Selskabskapital	130	130	130	130
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	0
	Overført resultat	33.724	33.308	33.724	33.308
	Foreslået udbytte	4.000	1.000	4.000	1.000
	Egenkapital i alt	37.854	34.438	37.854	34.438
12	Minoritetsinteresser	3.599	3.736	0	0
	Hensatte forpligtelser				
13	Udskudt skat	20	3	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	20	3	0	0
	Gældsforpligtelser				
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.266	6.310	0	0
	Gæld til selskabsdeltager og ledelse	3	14	3	14
	Selskabsskat	1.078	1.722	1.038	1.653
	Anden gæld	4.042	4.325	31	30
14	Periodeafgrænsningsposter	7.801	6.440	0	0
		20.190	18.811	1.072	1.697
	Gældsforpligtelser i alt	20.190	18.811	1.072	1.697
	PASSIVER I ALT	61.663	56.988	38.926	36.135

1 Anvendt regnskabspraksis

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern			
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2016	130	28.554	1.000	29.684
Udloddet udbytte	0	0	-1.000	-1.000
Overført via resultatdisponering	0	4.757	1.000	5.757
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-3	0	-3
Egenkapital 30. juni 2017	130	33.308	1.000	34.438
Udloddet udbytte	0	0	-1.000	-1.000
Overført via resultatdisponering	0	417	4.000	4.417
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-1	0	-1
Egenkapital 30. juni 2017	130	33.724	4.000	37.854

t.kr.	Modervirksomhed				
	Selskabs- kapital	Netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2016	130	0	28.554	1.000	29.684
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000	-1.000
Overført via resultatdisponering	0	0	4.757	1.000	5.757
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	0	-3	0	-3
Egenkapital 30. juni 2017	130	0	33.308	1.000	34.438
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000	-1.000
Overført via resultatdisponering	0	0	417	4.000	4.417
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	0	-1	0	-1
Egenkapital 30. juni 2017	130	0	33.724	4.000	37.854

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2016/17	2015/16
	Årets resultat	4.417	5.757
	Afskrivninger	245	286
	Skat, finansielle poster m.v.	1.325	1.803
	Minoritetsinteresser andel af årets resultat	1.113	1.494
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	7.100	9.340
18	Ændring i driftskapital	1.210	-1.216
	Pengestrøm fra primær drift	8.310	8.124
	Renteindtægter, betalt	257	306
	Renteomkostninger, betalt	-82	-51
	Pengestrøm fra ordinær drift	8.485	8.379
	Betalt selskabsskat	-2.200	-2.197
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	6.285	6.182
	Køb af materielle anlægsaktiver	-478	-8
	Salg af materielle anlægsaktiver	120	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-358	-8
	Fremmedfinansiering:		
	Udlån til associeret virksomhed	-205	-2.746
	Kapitalejerne:		
	Udbetalt udbytte	-2.250	-2.220
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-2.455	-4.966
	Årets pengestrøm	3.472	1.208
	Likvider, primo	14.850	13.642
	Likvider, ultimo	18.322	14.850

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KM Holding Silkeborg ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. juli 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

1. Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ovenstående ændringer har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016/17 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden KM Holding Silkeborg ApS og dattervirksomheder, hvori KM Holding Silkeborg ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som fusioner m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske tilknyttede virksomheder

Selvstændige udenlandske virksomheder omregnes efter følgende principper:

- ▶ Balancen omregnes til valutakursen på balancedagen
- ▶ Resultatopgørelse omregnes til transaktionsdagens kurs
- ▶ Den kursdifference, der opstår ved omregning af egenkapitalen ved regnskabsårets begyndelse til valutakursen på balancedagen og ved omregning af resultatopgørelsen fra transaktionsdagens kurs til kursen på balancedagen, indregnes direkte på egenkapitalen.

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter salg af flyrejser og pakkerejser, herunder fly, hotel og billeje.

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, hvis indtægten kan opgøres pålideligt.

Nettoomsætningen måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgiver m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.

Bruttoresultat

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsmæssige indtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

Andre driftsmæssige indtægter

Andre driftsmæssige indtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjenester eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktiviteter, der er afholdt i årets løb, herunder til salg og administration m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, og andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivning på materielle anlægsaktiver

Afskrivning omfatter afskrivning på materielle anlægsaktiver.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget udgør kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi.

Aktivernes forventede brugstid og scrapværdi udgør følgende:

	Brugstid (år)	Scrapværdi t.kr.
Bygninger	10-40	2.123
Grunde	Afskrives ikke	
Indretning af lejede lokaler	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0

Scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af KM Holding Silkeborg ApS' danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

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 ved salg af materielle 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.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill.

Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til 0 kr. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen, i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang moder-virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver og kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede aktier og obligationer. Disse måles til dagsværdi på balancedagen.

Egenkapital

Foreslået udbytte

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

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserven omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende indkomstår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Nøgletal

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

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

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Resultat til analyseformål	Ordinært resultat efter skat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
2 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	14.563	14.188	0	0
Pensioner	1.678	1.521	0	0
Andre omkostninger til socialsikring	204	206	0	0
	<u>16.445</u>	<u>15.915</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>36</u>	<u>37</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Der er ikke oplyst ledelsesvederlag for direktion og bestyrelse, idet alene en person modtager ledelsesvederlag.				
t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra associerede virksomheder	205	178	205	169
Øvrige renteindtægter	142	128	120	27
	<u>347</u>	<u>306</u>	<u>325</u>	<u>196</u>
4 Finansielle omkostninger				
Øvrige renteomkostninger	<u>82</u>	<u>127</u>	<u>8</u>	<u>78</u>
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.563	2.187	1.470	0
Årets regulering af udskudt skat	17	-5	0	0
Modtaget sambeskatningsbidrag	0	0	-1.446	0
Skat vedrørende tidligere år	0	0	0	0
	<u>1.580</u>	<u>2.182</u>	<u>24</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			I alt
	Grunde og bygninger	Indregning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. juli 2016	6.545	872	2.121	9.538
Tilgang	0	0	478	478
Afgang	0	0	-284	-284
Kostpris 30. juni 2017	6.545	872	2.315	9.732
Ned- og afskrivninger 1. juli 2016	17	866	1.355	2.238
Afskrivninger	7	6	232	245
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-127	-127
Ned- og afskrivninger 30. juni 2017	24	872	1.460	2.356
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	6.521	0	855	7.376
Afskrives over	10-40 år	10 år	3-10 år	

t.kr.	Modervirksomhed		I alt
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. juli 2016	6.545	420	6.965
Tilgang	0	0	0
Kostpris 30. juni 2017	6.545	420	6.965
Ned- og afskrivninger 1. juli 2016	17	244	261
Afskrivninger	7	42	49
Ned- og afskrivninger 30. juni 2017	24	286	310
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	6.521	134	6.655
Afskrives over	10-40 år	10 år	

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli 2016	12.521	12.521
Tilgang	0	0
Kostpris 30. juni 2017	12.521	12.521
Værdireguleringer 1. juli 2016	1.460	821
Valutakursregulering	-1	-3
Udloddet udbytte	-5.000	-4.880
Årets resultat	4.149	5.522
Værdireguleringer 30. juni 2017	608	1.460
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	13.129	13.981

I kapitalandele i dattervirksomheder indgår merværdier på 0 t.kr. (2015/16: 0 t.kr.).

Navn og hjemsted	Retsform	Stemme- og ejerandel
Marine Travel A/S, Ikast-Brande	Aktieselskab	80 %

Dattervirksomheden er en selvstændig enhed.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
8 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli 2016	62	62	62	62
Tilgang	0	0	0	0
Kostpris 30. juni 2017	62	62	62	62
Værdireguleringer 1. juli 2016	2.332	2.131	2.332	2.131
Årets resultat	-10	201	-10	201
Værdireguleringer 30. juni 2017	2.322	2.332	2.322	2.332
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	2.384	2.394	2.384	2.394

I kapitalandele i associerede virksomheder indgår merværdier på 0 t.kr. (2015/16: 0 t.kr.).

Navn og hjemsted	Retsform	Stemme- og ejerandel
Lille Remme A/S, Ikast-Brande	Aktieselskab	20 %

9 Tilgodehavender

Af de samlede tilgodehavender forfalder andre tilgodehavender med 174 t.kr. senere end 1 år fra balancen-
 cedagen. (2015/16: 210 t.kr.)

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

10 Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger på flyrejser m.v., der først leveres til kunderne i det efterfølgende regnskabsår.

11 Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen består af:

130 anparter a 1.000 kr.

Virksomhedskapitalen har været uændret de sidste 5 år.

Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

t.kr.	Koncern	
	2016/17	2015/16
12 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. juli 2016	3.736	3.463
Årets tilgang	0	0
Andel af årets resultat	1.113	1.494
Udbytte til minoritetsinteresser	-1.250	-1.221
Minoritetsinteresser 30. juni 2017	3.599	3.736

13 Udskudt skat

Udskudt skat omfatter materielle aktiver og omsætningsaktiver.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Udskudt skat 1. juli	3	8	0	0
Årets regulering	17	-5	0	0
Udskudt skat 30. juni 2017	20	3	0	0

14 Periodeafgrænsningsposter (passiver)

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende flyrejser, der først indtægtsføres som indtægter i det efterfølgende regnskabsår, når indtægtskriterierne herfor er opfyldt.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Moderselskabet

Modervirksomheden er sambeskattet med den danske dattervirksomhed. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheden 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 1.038 t.kr. pr. 30. juni 2017. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Lille Remme A/S' mellemværende med Jyske Bank. Gælden udgør 2.781 t.kr. pr. 30. juni 2017.

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for Lille Remme A/S og afgivet tilsagn om, at tilgodehavende ikke vil blive indkrævet, medmindre Lille Remme A/S har likviditetsmæssig dækning hertil.

Koncern

Koncernen har indgået lejekontrakter i 4 lejemål, som kan opsiges med 3-6 måneders varsel.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution for Lille Remme A/S' mellemværende med Jyske Bank. Gælden udgør 2.781 t.kr. pr. 30. juni 2017.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskab

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har selskabet stillet sikkerhed i kapitalandele i dattervirksomheder med en regnskabsmæssig værdi på 13.057 t.kr. Gælden til pengeinstitut udgør 0 kr. pr. 30. juni 2017.

Koncern

Koncernen har over for Rejsegarantifonden stillet sikkerhed i likvide beholdninger på 750 t.kr.

17 Nærtstående parter

KM Holding Silkeborg ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Kristian Løkke Mørup, Hedegårdsvej 14, 7430 Ikast, besidder majoriteten af anpartskapitalen i virksomheden.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

17 Nærtstående parter (fortsat)

Transaktioner med nærtstående parter

	2016/17	2015/16
Koncern		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	205	169
Huslejeomkostninger til Kristian Løkke Mørup	276	276
Tilgodehavende fra associerede virksomheder	10.412	10.207
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	3	14
Moderselskab		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	205	169
Tilgodehavende hos dattervirksomhed	6	1
Tilgodehavender fra associerede virksomheder	10.412	10.207
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag hos dattervirksomhed	1.019	1.653
Gæld til selskabsdeltagere	3	14

Herudover har hovedanpartshaver modtaget løn og udbytte.

	Koncern	
t.kr.	2016/17	2015/16
18 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	0	0
Ændring i tilgodehavender	-813	411
Ændring i leverandører og anden gæld	2.023	-1.627
	<u>1.210</u>	<u>-1.216</u>