

Marine Travel A/S

Finsensvej 1F, 7430 Ikast

CVR-nr. 21 47 07 91

Årsrapport 2024/25

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. december 2025

Dirigent:

.....
Kristian Løkke Mørup

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Årsregnskab 1. juli 2024 - 30. juni 2025	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Marine Travel A/S for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 23. december 2025

Direktion:

.....
Kristian Løkke Mørup

Bestyrelse:

.....
Kristian Løkke Mørup

.....
Bjarne Jepsen

.....
Kasper Venø

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Marine Travel A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Marine Travel A/S for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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:

- u Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.
- u 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 selskabets interne kontrol.
- u 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- u Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- u Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- u Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Overtrædelse af lovgivningens bestemmelser om udlån til kapitalejeren

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån på 66 t.kr. til en af selskabets kapitalejere, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor. Lånet til selskabets kapitalejer er indfriet efter regnskabsåret.

Aalborg, den 23. december 2025
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Allan Terp
statsaut. revisor
mne33198

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Marine Travel A/S
Adresse, postnr. by	Finsensvej 1F, 7430 Ikast
CVR-nr.	21 47 07 91
Stiftet	10. september 1998
Hjemstedskommune	Ikast-Brande
Regnskabsår	1. juli 2024 - 30. juni 2025
Hjemmeside	www.marine-travel.eu
E-mail	info@marine-travel.eu
Telefon	86 86 93 11
Bestyrelse	Kristian Løkke Mørup Bjarne Jepsen Kasper Venø
Direktion	Kristian Løkke Mørup
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Østre Havnegade 65, 9000 Aalborg
Bankforbindelse	Jyske Bank A/S Sølvgade 24, 7400 Herning

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	42.621	42.604	38.155	23.766	17.240
Resultat af primær drift	19.813	22.317	20.601	9.495	2.149
Resultat af finansielle poster	1.231	2.248	1.273	1.569	494
Årets resultat	16.639	19.447	17.138	8.956	3.515
Balancesum					
Balancesum	65.633	65.449	71.943	52.804	32.759
Investeringer i materielle anlægsaktiver	125	250	1.378	45	0
Egenkapital	35.642	36.999	34.680	28.535	19.576
Nøgletal					
Afkastningsgrad	30,2 %	32,5 %	33,0 %	22,2 %	6,2 %
Likviditetsgrad	214,4 %	217,9 %	170,6 %	189,1 %	204,2 %
Soliditetsgrad	54,3 %	56,5 %	48,2 %	54,0 %	59,8 %
Egenkapitalforrentning	45,8 %	54,3 %	54,2 %	37,2 %	18,0 %
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede					
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	36	33	29	26	27

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster +/- andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Beretning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at levere målrettede og individuelt tilpassede rejseløsninger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2024/25 udviser et overskud på 16.639.352 kr. mod et overskud på 19.447.085 kr. sidste år, og selskabets balance pr. 30. juni 2025 udviser en egenkapital på 35.641.834 kr.

Selskabet har i 2024/25 i lighed med de seneste år foretaget væsentlige investeringer i egenudviklede it-systemer, der understøtter forretningen effektivt og sikre en god kunderelation.

Årets resultat i forhold til tidligere udmeldte forventninger

Ved aflæggelse af årsrapporten for 2023/24 forventede selskabet et resultat før skat på 15-20 mio.kr.

Årets resultat før skat er realiseret med 21 mio.kr. Resultatforbedringen skyldes primært tilgang af nye kunder.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

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.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Valutarisici

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

Renterisici

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

Kreditrisici

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

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.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Der forventes et resultat for det kommende år før skat i niveauet 15-20 mio. kr.

Årsregnskab 1. juli 2024 - 30. juni 2025**Resultatopgørelse**

Note	kr.	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
	Bruttofortjeneste	42.621.060	42.603.815
3	Personaleomkostninger	-22.083.677	-19.651.412
	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-366.664	-558.493
	Andre driftsomkostninger	-101.500	0
	Resultat før finansielle poster	20.069.219	22.393.910
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	370.899	1.231.623
4	Finansielle indtægter	920.978	1.092.766
5	Finansielle omkostninger	-60.379	-76.177
	Resultat før skat	21.300.717	24.642.122
6	Skat af årets resultat	-4.661.365	-5.195.037
	Årets resultat	<u>16.639.352</u>	<u>19.447.085</u>

Årsregnskab 1. juli 2024 - 30. juni 2025

Balance

Note	kr.	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
8	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	684.494	826.631
	Indretning af lejede lokaler	<u>79.422</u>	<u>101.500</u>
		<u>763.916</u>	<u>928.131</u>
9	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.975.033	8.200.341
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	<u>472.855</u>	<u>272.265</u>
		<u>9.447.888</u>	<u>8.472.606</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>10.211.804</u>	<u>9.400.737</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.759.946	8.956.155
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.670.157	4.485.111
13	Udskudte skatteaktiver	136.519	0
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	430.732	388.406
	Andre tilgodehavender	4.816.725	4.966.623
10	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	66.249
11	Periodeafgrænsningsposter	<u>14.846.187</u>	<u>14.809.867</u>
		<u>37.660.266</u>	<u>33.672.411</u>
	Likvide beholdninger	<u>17.760.580</u>	<u>22.375.747</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>55.420.846</u>	<u>56.048.158</u>
	AKTIVER I ALT	<u>65.632.650</u>	<u>65.448.895</u>

Årsregnskab 1. juli 2024 - 30. juni 2025

Balance

Note	kr.	2024/25	2023/24
	PASSIVER		
	Egenkapital		
12	Selskabskapital	3.600.000	3.600.000
	Reserve for nettoop skrivning efter indre værdi	8.344.836	7.970.144
	Overført resultat	7.696.998	7.428.545
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	16.000.000	18.000.000
	Egenkapital i alt	35.641.834	36.998.689
	Hensatte forpligtelser		
13	Udskudt skat	0	7.230
	Hensatte forpligtelser i alt	0	7.230
	Gældsforpligtelser		
	Langfristede gældsforpligtelser		
	Skyldig sambeskatningsbidrag	4.144.114	2.722.620
		4.144.114	2.722.620
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leasingforpligtelser	563.285	685.149
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	647.844	428.535
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.151.505	5.595.716
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	343.258
	Anden gæld	4.092.810	3.742.563
14	Periodeafgrænsningsposter	14.391.258	14.925.135
		25.846.702	25.720.356
	Gældsforpligtelser i alt	29.990.816	28.442.976
	PASSIVER I ALT	65.632.650	65.448.895

1 Anvendt regnskabspraksis

2 Begivenheder efter balancedagen

7 Resultatdisponering

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. juli 2024 - 30. juni 2025

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoop-skrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. juli 2023	3.600.000	6.728.960	7.213.083	17.137.746	34.679.789
7	Overført via resultatdisponering	0	1.231.623	215.462	18.000.000	19.447.085
	Valutakursregulering	0	9.561	0	0	9.561
	Udloddet udbytte	0	0	0	-17.137.746	-17.137.746
	Egenkapital 1. juli 2024	3.600.000	7.970.144	7.428.545	18.000.000	36.998.689
7	Overført via resultatdisponering	0	370.899	268.453	16.000.000	16.639.352
	Valutakursregulering	0	3.793	0	0	3.793
	Udloddet udbytte	0	0	0	-18.000.000	-18.000.000
	Egenkapital 30. juni 2025	3.600.000	8.344.836	7.696.998	16.000.000	35.641.834

Årsregnskab 1. juli 2024 - 30. juni 2025

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Marine Travel A/S for 2024/25 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, udarbejdes ikke koncernregnskab. Årsregnskabet for Marine Travel A/S og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for KM Holding, Silkeborg ApS.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed KM Holding Silkeborg ApS.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

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 erhvervelses tidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

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 valutakurser.

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

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 præsenteres som særskilte regnskabsposter i balancen.

Årsregnskab 1. juli 2024 - 30. juni 2025

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Nettoomsætningen omfatter salg af flyrejser, hoteller, og anden transport i forbindelse med rejser.

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

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

Bruttofortjeneste

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder offentlige tilskud, lønrefusioner, fortjeneste ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver m.v. Erstatninger og tilskud indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at de modtages, og betingelserne er opfyldt.

Eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved afhændelse af anlægsaktiver.

Årsregnskab 1. juli 2024 - 30. juni 2025

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de underliggende virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og efter skat. I tilknyttede virksomheder foretages fuld eliminering af intern avance og tab uden hensyntagen til ejerandele.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, finansielle omkostninger ved finansiel leasing og transaktioner i fremmed valuta.

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.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige danske koncernselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Internt oparbejdede IT-systemer indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. juli 2024 - 30. juni 2025

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som en konsolideringsmetode. Transaktionsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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 modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

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

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver og kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Hvis der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Tilgodehavender

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

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Årsregnskab 1. juli 2024 - 30. juni 2025

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserven omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Foreslået udbytte

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

Selskabsskat

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

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. I 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 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.

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. juli 2024 - 30. juni 2025

Noter

2 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

kr.	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	20.337.352	18.133.976
Pensioner	1.424.330	1.280.149
Andre omkostninger til social sikring	321.995	237.287
	<u>22.083.677</u>	<u>19.651.412</u>
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	<u>36</u>	<u>33</u>

Vederlag for 2024/25 til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2. Vederlag til selskabets direktion og bestyrelse for 2023/24 er jf. årsregnskabslovens §98b, stk. 3, nr. 1 samlet og udgør samlet 1.940 t.kr.

kr.	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	121.113	102.938
Andre finansielle indtægter	799.865	989.828
	<u>920.978</u>	<u>1.092.766</u>
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	5.954
Andre finansielle omkostninger	60.379	70.223
	<u>60.379</u>	<u>76.177</u>
6 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	4.805.114	5.222.620
Årets regulering af udskudt skat	-143.749	-27.546
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-37
	<u>4.661.365</u>	<u>5.195.037</u>
7 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	16.000.000	18.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	370.899	1.231.623
Overført resultat	268.453	215.462
	<u>16.639.352</u>	<u>19.447.085</u>

Årsregnskab 1. juli 2024 - 30. juni 2025

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. juli 2024	2.479.619	1.085.276	3.564.895
Tilgang i årets løb	221.074	82.875	303.949
Afgang i årets løb	0	-1.085.276	-1.085.276
Kostpris 30. juni 2025	2.700.693	82.875	2.783.568
Af- og nedskrivninger 1. juli 2024	1.652.988	983.776	2.636.764
Årets afskrivninger	363.211	3.453	366.664
Overført	0	-983.776	-983.776
Af- og nedskrivninger 30. juni 2025	2.016.199	3.453	2.019.652
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2025	684.494	79.422	763.916
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	647.409	0	647.409
Afskrives over	3-5 år	10 år	

9 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Deposita, finansielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. juli 2024	230.197	272.265	502.462
Tilgang i årets løb	400.000	269.590	669.590
Afgang i årets løb	0	-69.000	-69.000
Kostpris 30. juni 2025	630.197	472.855	1.103.052
Værdireguleringer 1. juli 2024	7.970.144	0	7.970.144
Valutakursregulering	3.793	0	3.793
Andel af årets resultat	370.899	0	370.899
Værdireguleringer 30. juni 2025	8.344.836	0	8.344.836
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2025	8.975.033	472.855	9.447.888

Alle udenlandske tilknyttede virksomheder betrages som selvstændige enheder.

Der er erhvervet goodwill for 0 kr. i forbindelse med stiftelse af dattervirksomhed.

Tilknyttede virksomheder

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Marine Travel GmbH	GmbH	Harrislee, Tyskland	100,00 %
Marine Travel France SAS	SAS	Cagnes Sur Mer, Frankrig	51,00 %
MTG Meeting & Events A/S	Aktieselskab	Ikast, Danmark	100,00 %

Årsregnskab 1. juli 2024 - 30. juni 2025

Noter

10 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

kr.	Tilgodehavender	Rentefod	Sikkerheds- stillelser	Tilbagebetaling af lån i året
Bestyrelse	<u>0</u>	<u>13,50 %</u>	<u>0</u>	<u>66.249</u>

Selskabet har i starten af regnskabsåret haft et tilgodehavende hos en mindretalsaktionær og bestyrelsesmedlem. Tilgodehavende er opstået ved køb af en flyrejse og fejlagtigt først indbetalt i juli 2024.

Forrentningen svarer til Nationalbankens udlånsrente med et tillæg på 10 %.

11 Periodeafgrænsningsposter

kr.	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
Forudbetalte omkostninger på flyrejser mv., der først leveres til kunderne i det efterfølgende regnskabsår	14.711.371	14.809.867
Øvrige forudbetalte omkostninger	<u>134.816</u>	<u>0</u>
	<u>14.846.187</u>	<u>14.809.867</u>

12 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

Aktier, 3.600 stk. a nom. 1.000,00 kr.	<u>3.600.000</u>	<u>3.600.000</u>
	<u>3.600.000</u>	<u>3.600.000</u>

13 Udskudt skat

Udskudt skat 1. juli	7.230	34.813
Årets regulering af udskudt skat	<u>-143.749</u>	<u>-27.583</u>
Udskudt skat 30. juni	<u>-136.519</u>	<u>7.230</u>

Udskudt skat omfatter anlægsaktiver og leasinggæld.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter betalinger vedrørende salg af flyrejser, der først indregnes som indtægter i det efterfølgende regnskabsår, når indregningskriterierne herfor er opfyldt.

Årsregnskab 1. juli 2024 - 30. juni 2025**Noter****15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.****Andre eventualforpligtelser**

Selskabet har indgået i lejekontrakter i 4 lejemål, som kan opsiges med 3-31 måneders varsel. Den samlede huslejeforpligtelse udgør 1.590 t.kr. pr. 30 juni 2025

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet KM Holding, Silkeborg ApS. Som helejet datterselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og danske kildeskatter på udbytte og renter inden for sambeskatningskredsen.

De sambeskattede selskabers nettoforpligtelse over for SKAT udgør en forpligtelse på 4.047 t.kr. pr. 30. juni 2025. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige indkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelser udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet en selvskyldnerkaution over for dattervirksomheds mellemværende til pengeinstitut. Gælden udgør 0 t.kr. pr. 30 juni 2025.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har over for Rejsegarantifonden stillet sikkerhed i likvid beholdning på 900 t.kr.

17 Nærtstående parter

Marine Travel A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
KM Holding, Silkeborg ApS	Ikast	Kapitalbesiddelse

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Tilknytning</u>
Marine Travel GmbH	Harrislee, Tyskland	Kapitalbesiddelse over 50%
Marine Travel SAS	Cagnes Sur Mer, Frankrig	Kapitalbesiddelse over 50%
MTG Meetings & Events A/S	Ikast	Kapitalbesiddelse over 50%
Ledelse og bestyrelse	Ikast	Ledelse og bestyrelse

Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
KM Holding, Silkeborg ApS	Ikast	Ved henvendelse til selskabets adresse

Årsregnskab 1. juli 2024 - 30. juni 2025

Noter

17 Nærtstående parter (fortsat)

Transaktioner med nærtstående parter

Marine Travel A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

kr.	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
Salg af varer og tjenesteydelser, tilknyttede virksomheder	4.903.877	4.488.391
Salg af varer og tjenesteydelser, selskabsdeltagere og ledelse	106.165	113.770
Køb af varer og tjenesteydelser, tilknyttede virksomheder	193.665	322.462
Huslejeomkostninger, selskabsdeltagere og ledelse	299.000	276.000
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	121.113	102.938
Renteindtægter, selskabsdeltagere og ledelse	3.862	0
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	0	5.954
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	4.670.157	4.585.111
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	343.258
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	430.732	388.406
Skyldig sambeskatningsbidrag	4.144.114	2.722.620
Tilgodehavend hos virksomhedsdeltager og ledelse	0	66.249

Herudover har kapitalejerne modtaget udbytte.

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 3, Personaleomkostninger.