

SOL OG STRAND FERIEHUSUDLEJNING A/S

ILSIGVEJ 21, HUNE, 9492 BLOKHUS

ÅRSRAPPORT

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling, den
19. maj 2016

Tommy Madsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	6
Ledelsesberetning.....	7-8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	9-14
Resultatopgørelse.....	15
Balance.....	16-17
Pengestrømsopgørelse.....	18
Noter.....	19-23

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Sol og Strand Feriehusudlejning A/S Ilsigvej 21, Hune 9492 Blokhus
	CVR-nr.: 10 65 84 46
	Stiftet: 1. januar 1987
	Hjemsted: Jammerbugt
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Kjeld Andersen Kaj Frederiksen Niels P. Opstrup Mogens Frisk Andersen Karsten Koed
Direktion	Kaj Frederiksen Tommy Madsen
Revision	BDO Statautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Sol og Strand Feriehusudlejning A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hune, den 9. marts 2016

Direktion

Kaj Frederiksen

Tommy Madsen

Bestyrelse

Kjeld Andersen

Kaj Frederiksen

Niels P. Opstrup

Mogens Frisk Andersen

Karsten Koed

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Sol og Strand Feriehusudlejning A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Sol og Strand Feriehusudlejning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg, den 9. marts 2016

BDO Statautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Georg Aaen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.	2011 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	140.711	127.849	120.994	123.532	131.162
Driftsresultat.....	15.203	10.702	6.869	11.544	19.388
Finansielle poster, netto.....	-265	-581	-564	2.476	-446
Årets resultat.....	8.797	7.960	1.481	6.796	13.308
Balance					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	1.593	2.264	1.486	1.773	998
Balancesum.....	151.708	149.153	135.475	136.705	141.546
Egenkapital.....	67.601	58.804	50.844	52.363	58.983
Pengestrømme					
Nøgletal					
Overskudsgrad..... (driftsresultat i % af nettoomsætning)	10,8	8,4	5,7	9,3	14,8
Afkastningsgrad..... (driftsresultat i % af gns. balancesum)	10,1	7,5	5,0	8,3	12,9
Egenkapitalandel (soliditetsgrad)..... (egenkapital i % af aktiver, ultimo)	44,6	39,4	37,5	38,3	41,7
Forrentning af egenkapitalen..... (resultat før skat i % af gns. egenkapital)	21,2	20,9	7,9	19,9	34,1
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	158	149	149	155	152
Nettoomsætning pr. medarbejder.....	891	858	812	797	863
Indeks for nettoomsætning.....	107	97	92	94	100

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Hovedaktivitetet har i lighed med tidligere år bestået i formidling af udlejning af danske feriehus og hermed beslægtede ydelser til såvel indenlandske som udenlandske turister.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke usikkerhed ved indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling har været præget af den stigende efterspørgsel i markedet, hvor markedet har mærket en markant fremgang de seneste år. Markedet er fortsat karakteriseret ved meget hård konkurrence.

Årets resultat lever op til forventningerne for 2015. Ledelsen anser på denne baggrund årets resultat på 8.797 tkr. som tilfredsstillende.

Selskabet har med virkning fra 01.01.2015 gennemført en fusion med 3 datterselskaber, hvor Sol og Strand Feriehusudlejning A/S er det fortsættende selskab.

Selskabet har fortsat høj fokus på effektivitetsforbedringer gennem bedre kapacitetsudnyttelse og stordriftsfordele. På den baggrund forventes selskabet, som er familieejet, at stå bedre rustet til en fremtid præget af stor konkurrence fra især store kapitalstærke udbydere på markedet.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Prisrisici

Købs- og salgspriser forhandles/fastlægges for et år ad gangen. Selskabets ledelse anser markedet for uden særlige prisrisici.

Valutarisici

Selskabets omsætning sker i høj grad i anden valuta end DKK. Kursrisici, der relaterer sig hertil, kan afdækkes via terminsforretninger.

Renterisici

Mindre ændringer i renteniveauet for den rentebærende gæld vil ikke have en væsentlig indvirkning på indtjeningen. Der indgås ikke rentedispositioner til afdækning af renterisici.

Miljøforhold

Selskabet prøver hele tiden at tænke miljø ind i de strategiske beslutninger. Herunder f.eks. ved ikke længere at producere og distribuere kataloger.

Videnressourcer

Selskabet er afhængigt af gode og stabile medarbejdere, som via deres arbejde opsamler en masse viden til brug for virksomhedens drift. Derfor er dette område også omfattet af selskabets strategiplan grundets dets vigtighed.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet arbejder til stadighed på udvikling af nye produkter og koncepter.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer i regnskabsåret 2016 et forbedret resultat efter skat i forhold til det realiserede resultat for 2015.

LEDELSESBERETNING

Samfundsansvar

Selskabet har ikke udarbejdet egentlig politikker for samfundsansvar, men har indført politikker indeholdende interne retningslinjer, målsætninger og strategier, hvorefter der målrettet arbejdes med at sikre et sikkert og sundt arbejdsmiljø, og således at miljø og klimamæssige forhold tænkes ind i selskabets processer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Sol og Strand Feriehusudlejning A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 fraga 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 samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

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 tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabskabet for TMK Andersen A/S, Ilsigvej 21, 9492 Blokhus, 11 21 43 04.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Lejeindtægter indregnes på booking-/ordretidspunktet (fakturerings tidspunktet). Øvrige indtægter indregnes på leveringstidspunktet. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

De hertil svarede lejeudgifter samt formidlingsudgifter indregnes tilsvarende.

Nettoomsætningen udgør forskellen mellem lejeindtægter og lejeudgifter/formidlingsudgifter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til indkøb af materialer til videresalg, markedsføringsomkostninger, salgs- og administrationsomkostninger, drift af biler samt øvrige driftsudgifter.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

Personaleomkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år, idet sådanne erhvervelser anses som strategiske tilkøb.

Afskrivningsperioden afspejler forventet levetid på erhvervet goodwill. Genindvindingsværdien vurderes årligt med baggrund i fremtidige indtægter.

Software og licensrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software og licensrettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år.

Afskrivningshorisonten for Easybook.net på 15 år er vurderet og skønsmæssigt fastsat ud fra den forventede levetid, herunder den forventede tekniske og økonomiske udnyttelsesgrad for et branche tilpasset IT system.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0%

Indretning i lejede lokaler afskrives over perioden, indtil lejekontrakterne kan opsiges af udlejere.

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

Leasingkontrakter

Selskabets leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 20 år.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt 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 dattervirksomhedernes underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Øvrige finansielle anlægsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat 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 samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, husejere samt tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

NØGLETAL

Nøgletal følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings vejledning om "Anbefaling & Nøgletal". Der henvises til oversigt over hoved- og nøgletal vedrørende formelen for beregning af de enkelte nøgletal.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2015 tkr.	2014 tkr.
NETTOOMSÆTNING		140.711	127.849
Andre driftsindtægter.....		39	130
BRUTTORESULTAT		140.750	127.979
Personaleomkostninger.....	1	-77.170	-73.613
Eksterne omkostninger.....		-40.273	-36.290
Af- og nedskrivninger.....		-8.104	-7.374
DRIFTSRESULTAT		15.203	10.702
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		-1.519	1.364
Andre finansielle indtægter.....	2	808	265
Andre finansielle omkostninger.....		-1.073	-846
RESULTAT FØR SKAT		13.419	11.485
Skat af årets resultat.....	3	-4.622	-3.525
ÅRETS RESULTAT		8.797	7.960
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		30.000	0
Anvendt af tidligere års overskud.....		-21.203	7.960
I ALT		8.797	7.960

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2015 tkr.	2014 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		6.201	6.828
Goodwill.....		45.523	45.929
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	51.724	52.757
Grunde og bygninger.....		15.981	16.373
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		3.610	3.357
Indretning af lejede lokaler.....		294	232
Materielle anlægsaktiver.....	5	19.885	19.962
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		46.235	30.512
Andre værdipapirer.....		4	4
Lejededesitum og andre tilgodehavender.....		576	498
Finansielle anlægsaktiver.....	6	46.815	31.014
ANLÆGSAKTIVER.....		118.424	103.733
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		528	538
Varebeholdninger.....		528	538
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		12.453	9.512
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		14.848	3.895
Andre tilgodehavender.....		2.736	3.610
Periodeafgrænsningsposter.....		947	1.260
Tilgodehavender.....		30.984	18.277
Likvider.....		1.772	26.605
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		33.284	45.420
AKTIVER.....		151.708	149.153

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2015 tkr.	2014 tkr.
Selskabskapital.....		28.101	28.101
Overført overskud.....		9.500	30.703
Forslag til udbytte.....		30.000	0
EGENKAPITAL.....	7	67.601	58.804
Hensættelse til udskudt skat.....	8	6.826	5.695
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		6.826	5.695
Gæld til pengeinstitutter.....		22.566	40.367
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		23.978	19.499
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		3.415	3.454
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		10.762	5.254
Selskabsskat.....		3.645	3.314
Anden gæld.....		12.915	12.766
Kortfristede gældsforpligtelser.....		77.281	84.654
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		77.281	84.654
PASSIVER.....		151.708	149.153
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter	11		
Ejerforhold	12		

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2015 tkr.	2014 tkr.
Årets resultat.....	8.797	7.960
Årets afskrivninger tilbageført.....	8.104	7.373
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-39	-130
Resultat af tilknyttede selskaber.....	1.519	-1.364
Skat af årets resultat tilbageført.....	4.622	3.527
Betalt selskabsskat.....	-3.861	-692
Ændring i varebeholdninger.....	11	-51
Ændring i tilgodehavender.....	981	-4.503
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	13.129	6.773
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	24	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	33.287	18.893
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-188	-899
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.593	-2.264
Salg af materielle anlægsaktiver.....	87	200
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-24.949	-16
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	12	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-26.631	-2.979
Udlån til tilknyttede virksomheder.....	-13.687	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-13.687	0
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-7.031	15.914
Likvider 1. januar.....	-13.763	-29.677
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-20.794	-13.763
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	1.772	26.604
Gæld til pengeinstitutter.....	-22.566	-40.367
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-20.794	-13.763

NOTER

	2015 tkr.	2014 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	158	149	
Løn og gager.....	69.138	65.973	
Pensioner.....	3.786	3.502	
Omkostninger til social sikring.....	1.066	1.043	
Andre personaleomkostninger.....	3.180	3.095	
	77.170	73.613	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	3.565	4.399	
<p>Selskabet har udstedt warrants til direktør, hvorved der kan nytegnes nom. 573.490 aktier til kurs 149,46. Nytegningen kan som udgangspunkt ske i perioden 2028 til 2033 og er betinget af visse nærmere forudsætninger. Direktionen har herudover fri bil og telefon til rådighed.</p>			
Andre finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder.....	528	163	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	280	102	
	808	265	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	3.644	3.312	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	10	
Regulering af udskudt skat.....	1.443	514	
Reg. af udsk. skat som følge af ændret skattesats.....	-465	-311	
	4.622	3.525	
Immaterielle anlægsaktiver			4
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2015.....	17.429	95.781	
Fusion datterselskaber.....	0	8.630	
Tilgang.....	188	0	
Afgang.....	-1.469	0	
Kostpris 31. december 2015.....	16.148	104.411	
Afskrivninger 1. januar 2015.....	10.601	49.852	
Fusion datterselskaber.....	0	3.581	
Afskrivninger solgte aktiver.....	-1.469	0	
Årets afskrivninger.....	815	5.455	
Afskrivninger 31. december 2015.....	9.947	58.888	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	6.201	45.523	

NOTER

	Note
Materielle anlægsaktiver	5

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2015.....	19.583	16.002	1.191
Fusion datterselskaber.....	0	1.840	338
Tilgang.....	0	1.472	121
Afgang.....	0	-4.692	-338
Kostpris 31. december 2015.....	19.583	14.622	1.312
Afskrivninger 1. januar 2015.....	3.210	12.645	959
Fusion datterselskaber.....	0	1.652	315
Afskrivninger solgte aktiver.....	0	-4.645	-338
Årets afskrivninger	392	1.360	82
Afskrivninger 31. december 2015.....	3.602	11.012	1.018
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015..	15.981	3.610	294

Finansielle anlægsaktiver	6
----------------------------------	----------

	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2015.....	48.106	12	498
Fusion datterselskaber.....	-12.860	0	0
Tilgang.....	25.267	0	90
Afgang.....	0	0	-12
Kostpris 31. december 2015.....	60.513	12	576
Opskrivninger 1. januar 2015.....	-15.076	0	
Årets opskrivninger	-455	0	
Fusion datterselskaber.....	4.307	0	
Opskrivninger 31. december 2015.....	-11.224	0	
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015.....	2.518	8	
Afskrivninger på goodwill.....	1.064	0	
Fusion datterselskaber.....	-528	0	
Ned- og afskrivninger 31. december 2015.....	3.054	8	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015..	46.235	4	576

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel
Technical Software Engineering T.S.E. ApS, 6440 Augustenborg	100 %
Læsø Ferieservice ApS, 9492 Blokhushus.....	100 %
Nordvestkysten Feriehusudlejning A/S, 9492 Blokhushus.....	100 %

NOTER

					Note
Egenkapital					7
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt	
Egenkapital 1. januar 2015.....	28.101	30.703	0	58.804	
Forslag til årets resultatdisponering.....		-21.203	30.000	8.797	
Egenkapital 31. december 2015.....	28.101	9.500	30.000	67.601	
Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.					
Selskabskapital					
Selskabskapitalen er fordelt således:					
A-aktier, 28.101 stk. a nom. 1.000 tkr.....			28.101	28.101	
			28.101	28.101	
Hensættelse til udskudt skat					8
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver samt tilgodehavender.					

NOTER

Note

Eventualposter mv.

9

Pengeinstitut har afgivet:

Betalingsgaranti.....	t.DKK	110
Betalingsgaranti.....	t.EUR	400

Selskabet er part i enkelte verserende sager, som dog ikke forventes at medføre omkostninger for selskabet.

Selskabet har overfor pengeinstitut stillet selvskyldnerkaution for mellemværende med Sol og Strand Holding A/S og Technical Software Engineering A/S.

	2015	2014
	tkr.	tkr.
Andre økonomiske forpligtelser:		
Husleje- og leasingforpligtelser:.....	6.229	4.594
Inden for 1 år.....	2.824	2.644
Mellem 2-5 år.....	2.785	1.740
Over 5 år.....	138	210

Afledte finansielle instrumenter:

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender selskabet sikringsinstrumenter såsom valutaterminskontrakter og valutaoptioner. De afledte finansielle instrumenter pr. 31. december 2015 vedrører valutaterminsforretninger NOK/DKK, samt valutaoption EUR/DKK.

Markedsværdien pr. 31. december 2015 i alt -174 tkr. er indregnet i balancen og resultatopgørelsen.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for TMK Andersen A/S, cvr.nr. 11214304, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt 6.000 tkr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 10.574 tkr. Ejerpantebreve er stillet til sikkerhed for selskabets mellemværende med pengeinstitut samt til sikkerhed for Sol og Strand Holding A/S' mellemværende med pengeinstitut.

Virksomhedspant 40.000 tkr. til sikkerhed for pengeinstituts engagement med Sol og Strand Feriehusudlejning A/S. Den bogførte værdi af de omfattede aktiver udgør 71.964 tkr. Pantet dækker desuden engagement med Sol og Strand Holding A/S.

NOTER

	Note
Nærtstående parter Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:	11
Bestemmende indflydelse Sol og Strand Holding A/S, Ilsigvej 21, Hune, 9492 Blokhus, der er hovedaktionær, samt det ultimative moderselskab T.M.K. Andersen A/S og bestyrelsesformand Kjeld Andersen.	
Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.	
Transaktioner med nærtstående parter Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.	
Ejerforhold Selskabet indgår i koncernregnskabet for TMK Andersen A/S, Ilsigvej 21, 9492 Blokhus. Det pågældende koncernregnskab kan rekvireres ved henvendelse til modervirksomheden.	12