

SOL OG STRAND FERIEHUSUDLEJNING A/S

ILSIGVEJ 21, HUNE, 9492 BLOKHUS

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 6. april 2021

---

Tommy Madsen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4-5
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal.....	6
Ledelsesberetning.....	7-8
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter .....	14-19
Anvendt regnskabspraksis.....	20-24

## SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Selskabet</b>	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
<b>Bestyrelse</b>	Jens Kofoed Stadum, formand Kjeld Andersen Margit Andersen Per Dam Jensen Tommy Madsen
<b>Direktion</b>	Per Dam Jensen Tommy Madsen
<b>Revision</b>	BDO Statautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hune, den 26. marts 2021

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Per Dam Jensen

\_\_\_\_\_  
Tommy Madsen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Jens Kofoed Stadum  
Formand

\_\_\_\_\_  
Kjeld Andersen

\_\_\_\_\_  
Margit Andersen

\_\_\_\_\_  
Per Dam Jensen

\_\_\_\_\_  
Tommy Madsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i Sol og Strand Feriehusudlejning A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Sol og Strand Feriehusudlejning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 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.

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:

- 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.
- 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.
- 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

- 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 konklusioner 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.
- 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.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet 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.

Aalborg, den 26. marts 2021

BDO Statautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20222670

Georg Aaen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne26734

HOVED- OG NØGLETAL

	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning.....	180.513	176.030	166.288	158.829	166.360
Driftsresultat.....	19.402	11.233	6.504	10.423	22.403
Finansielle poster, netto.....	-3.400	-893	1.547	-166	286
Årets resultat.....	12.652	6.104	5.442	6.766	16.006
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	191.453	141.733	165.770	156.411	150.320
Egenkapital.....	18.470	13.818	40.815	35.373	43.607
Egenkapital inkl. ansvarlig lånekapital....	50.697	50.285	56.617	53.150	63.359
<b>Pengestrømme</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	847	920	4.240	5.161	2.777
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....</b>					
	<b>191</b>	<b>188</b>	<b>196</b>	<b>199</b>	<b>189</b>
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad.....	10,7	6,4	3,9	6,6	13,5
Soliditetsgrad.....	9,6	9,7	24,6	22,6	29,0
Egenkapitalforrentning.....	78,4	22,3	14,3	17,1	28,8

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal som følge af fusion med datterselskaber gennemført pr. 01.01.2019.

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

Overskudsgrad: 
$$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Soliditetsgrad: 
$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning: 
$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

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

### Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets nettoomsætning (formidlingsprovision) indregnes på bookingtidspunktet, og under den faktuelle forudsætning at kun en yderst begrænset del af bookingerne efterfølgende bliver annulleret. Covid-19 pandemien har dog i et vist omfang ændret på denne forudsætning. Selskabet er fortsat påvirket af COVID-19, idet grænserne i 2021 endnu ikke er lukket op for udenlandske feriegæster. Det er endnu ikke muligt præcist at estimere den økonomiske betydning, da det vil afhænge af pandemiens udbredelse, vaccinationer, økonomiske hjælpepakker og myndighedernes øvrige tiltag for at begrænse smitten i at brede sig. Selvom det naturligvis er behæftet med usikkerhed, har ledelsen med baggrund i det på nuværende tidspunkt kendte omfang af COVID-19 annulleringer, skønmæssigt vurderet ud fra en væsentlighedsbetragtning, at der ikke er behov for nedskrivning af værdien af forbookede uger til 2021.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling har været præget af konkurrencen i markedet samt COVID-19 pandemien.

Grænselukninger har under 1. og 2. bølge af Covid-19 i 2020 forhindret udenlandske feriegæster at tage ophold i danske feriehus og selv om 2020 har budt på flere danske feriegæster, så har det ikke kunnet opveje tabet af udenlandske gæster som følge af i alt 5 måneder med grænselukninger. Denne seneste grænselukning, der trådte i kraft primo november, har medført usikkerhed i markedet som negativt har påvirket efterspørgslen fra udenlandske markeder ultimo 2020 og i starten af 2021.

Selskabet har fortsat høj fokus på effektivitetsforbedringer gennem bedre kapacitetsudnyttelse og stordriftsfordele, og derudover har selskabet stor fokus på innovation og nytænkning. Samtidigt har selskabet fokus på at skabe en endnu stærkere lokal forankring de steder, hvor selskabet har aktiviteter. Selskabet støtter i den forbindelse blandt andet lokale projekter årligt med 1 mio. via projektet "Den lokale håndsrækning".

Derudover er selskabet i 2019 blevet fondsejet, og perspektiverne for, at fonden som hovedejer via sin andel af selskabets udloddede overskud i løbet af de kommende år vil støtte humanitære og lokale projekter ventes at have en positiv betydning som ledestjerne for selskabets position på markedet og relationerne til husejere, feriegæster og ansatte. Fonden startede med at udlodde den første mio. til humanitære projekter i december 2020 og ventes fra 2022/23 at udlodde betydelige beløb årligt.

På baggrund af disse forskellige fokusområder forventes selskabet i de kommende år at være endnu bedre rustet til en fremtid præget af stor konkurrence fra især store internationale og kapitalstærke udbydere på markedet.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat lever ikke op til forventningerne for 2020, men med baggrund i COVID-19 og påvirkningerne heraf anser ledelsen på denne baggrund årets resultat på 12.652 tkr. som tilfredsstillende.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Selskabet er fortsat påvirket af COVID-19, idet grænserne i 2021 endnu ikke er lukket op for udenlandske feriegæster. Det er endnu ikke muligt præcist at estimere den økonomiske betydning, da det vil afhænge af pandemiens udbredelse, vaccinationer, økonomiske hjælpepakker og myndighedernes øvrige tiltag for at begrænse smitten i at brede sig.

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



## LEDELSESBERETNING

### Finansielle 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.

#### *Finansielle risici*

Ledelsen anser ikke selskabet for at have specielle finansielle risici.

### 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 grundet dets vigtighed.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet arbejder til stadighed med innovation og udvikling af nye produkter og koncepter.

Selskabet bidrager til samfundsansvar via støtten til lokale projekter via Den Lokale Håndsrækning. Selskabet er i 2020 blevet medlem af Netværk for Bæredygtig Erhvervsudvikling NordDanmark og vil i 2021 opdatere sin strategi indenfor bæredygtighed. Selskabet har derudover 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.

### Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer et resultat for 2021, der påvirkes af corona-epidemien, men har på nuværende tidspunkt ikke et overblik over de økonomiske konsekvenser af corona-pandemien, da det vil afhænge af pandemiens længde og myndighedernes tiltag for at begrænse smitten og udbredelsen af vaccinationen imod virus samt hvilke økonomiske tiltag og hjælpepakker, der introduceres fra politisk side.

Ledelsen forventer at fortsætte kursen med at forbedre det regnskabsmæssige resultat både i 2021 og årene fremover. Denne forventede udvikling de kommende år vil både styrke selskabet på markedet samt øge hoved ejerens, Fonden Sol og Strand ved Margit og Kjeld, muligheder for at støtte humanitære foreninger og lokale projekter i betydeligt omfang - en støtte som vil være med til at positionere selskabet yderligere på markedet.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2020 tkr.	2019 tkr.
<b>NETTOOMSÆTNING</b> .....		<b>180.513</b>	<b>176.030</b>
Andre driftsindtægter.....	1	5.569	297
Eksterne omkostninger.....		-45.029	-43.680
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>141.053</b>	<b>132.647</b>
Personaleomkostninger.....	2	-110.176	-108.748
Af- og nedskrivninger.....		-11.475	-12.666
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>19.402</b>	<b>11.233</b>
Andre finansielle indtægter.....	3	19	873
Andre finansielle omkostninger.....	4	-3.419	-1.766
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>16.002</b>	<b>10.340</b>
Skat af årets resultat.....	5	-3.350	-4.236
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	6	<b>12.652</b>	<b>6.104</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**

<b>AKTIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2020 tkr.</b>	<b>2019 tkr.</b>
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		15.460	17.669
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		1.981	741
Goodwill.....		58.224	63.714
Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger.....		4.223	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>79.888</b>	<b>82.124</b>
Grunde og bygninger.....		24.796	24.772
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		336	1.887
Indretning af lejede lokaler.....		158	180
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		154	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>25.444</b>	<b>26.839</b>
Andre værdipapirer.....		4	4
Lejedepositum og andre tilgodehavender.....		1.150	682
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>9</b>	<b>1.154</b>	<b>686</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>106.486</b>	<b>109.649</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		585	557
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>585</b>	<b>557</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		14.645	19.888
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		100	0
Andre tilgodehavender.....		31.516	4.290
Periodeafgrænsningsposter.....	10	1.096	2.058
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>47.357</b>	<b>26.236</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>37.025</b>	<b>5.291</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>84.967</b>	<b>32.084</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>191.453</b>	<b>141.733</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**

<b>PASSIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2020 tkr.</b>	<b>2019 tkr.</b>
Selskabskapital.....	11	5.000	5.000
Overført overskud.....		470	8.818
Forslag til udbytte.....		13.000	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>18.470</b>	<b>13.818</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	12	13.769	10.465
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>13.769</b>	<b>10.465</b>
Anden gæld.....		5.165	1.845
Ansvarlig lånekapital.....		27.988	32.228
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>13</b>	<b>33.153</b>	<b>34.073</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	13	4.398	4.239
Gæld til pengeinstitutter.....		174	5.395
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		61.163	44.306
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		36.926	6.809
Selskabsskat.....		35	3.966
Anden gæld.....		23.365	18.662
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>126.061</b>	<b>83.377</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>159.214</b>	<b>117.450</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>191.453</b>	<b>141.733</b>
Eventualposter mv.	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter	16		
Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning	17		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	18		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2020.....	5.000	8.818	0	13.818
Forslag til resultatdisponering.....		-8.348	21.000	12.652
Udbetalt ekstraordinært udbytte.....			-8.000	-8.000
<b>Egenkapital 31. december 2020.....</b>	<b>5.000</b>	<b>470</b>	<b>13.000</b>	<b>18.470</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	kr.	kr.
Årets resultat.....	12.652	6.104
Årets afskrivninger tilbageført.....	11.475	12.666
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-154	-297
Skat af årets resultat tilbageført.....	3.350	4.236
Øvrige reguleringer.....	-11	0
Betalt selskabsskat.....	-3.966	-2.404
Ændring i varebeholdninger.....	-28	-7
Ændring i tilgodehavender.....	-21.121	-182
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	51.677	8.647
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	3.479	1.845
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>57.353</b>	<b>30.608</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-8.080	-375
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-847	-920
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.237	1.156
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-468	-2.564
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	45
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-8.158</b>	<b>-2.658</b>
Ændringer i ansvarlig lånekapital.....	0	22.640
Afdrag på lån.....	-4.240	-1.975
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-8.000	-33.101
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-12.240</b>	<b>-12.436</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>36.955</b>	<b>15.514</b>
Likvider 1. januar.....	-104	-15.618
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>36.851</b>	<b>-104</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	37.025	5.291
Gæld til pengeinstitutter.....	-174	-5.395
<b>LIKVIDER, INDESTÅENDE.....</b>	<b>36.851</b>	<b>-104</b>

NOTER

	2020 tkr.	2019 tkr.	Note
<b>Særlige poster</b>			<b>1</b>
Selskabet har i indeværende regnskabsår modtaget lønkompensation for 2,5 mio. samt indregnet forventet kompensation for faste omkostninger for 3 mio., som følge af covid-19 pandemien.			
I sidste regnskabsår blev det gennemført en omorganisering af selskabet, hvilket i løbet af 2019 resulterede i flere afskedigelser. Forholdet medførte omkostninger for 2,3 mio. DKK.			
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>2</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 191 (2019: 188)			
Løn og gager.....	100.709	98.781	
Pensioner.....	4.932	4.581	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.116	1.299	
Andre personaleomkostninger.....	3.419	4.087	
	<b>110.176</b>	<b>108.748</b>	
Vederlag til direktion.....	4.449	3.988	
Vederlag til bestyrelse.....	570	942	
	<b>5.019</b>	<b>4.930</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>3</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	96	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	19	777	
	<b>19</b>	<b>873</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>4</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	71	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	3.419	1.695	
	<b>3.419</b>	<b>1.766</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>5</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	36	6.402	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	10	0	
Regulering af udskudt skat.....	3.304	-2.166	
	<b>3.350</b>	<b>4.236</b>	

NOTER

	2020 tkr.	2019 tkr.	Note
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			<b>6</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	13.000	0	
Ekstraordinært udbytte.....	8.000	23.101	
Overført resultat.....	-8.348	-16.997	
	<b>12.652</b>	<b>6.104</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>7</b>
	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. januar 2020.....	33.068	9.785	
Tilgang.....	0	2.135	
Afgang.....	0	-5.785	
<b>Kostpris 31. december 2020.....</b>	<b>33.068</b>	<b>6.135</b>	
Afskrivninger 1. januar 2020.....	15.399	9.044	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-5.785	
Årets afskrivninger .....	2.209	895	
<b>Afskrivninger 31. december 2020.....</b>	<b>17.608</b>	<b>4.154</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....</b>	<b>15.460</b>	<b>1.981</b>	
	Goodwill	Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger	
Kostpris 1. januar 2020.....	158.027	0	
Tilgang.....	1.722	4.223	
<b>Kostpris 31. december 2020.....</b>	<b>159.749</b>	<b>4.223</b>	
Afskrivninger 1. januar 2020.....	94.314	0	
Årets afskrivninger .....	7.211	0	
<b>Afskrivninger 31. december 2020.....</b>	<b>101.525</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....</b>	<b>58.224</b>	<b>4.223</b>	

Selskabets færdiggjorte udviklingsprojekt vedrører tilpasset bookingsystem til feriehusudlejningsbranchen. Afskrivningshorisonten er vurderet og skønsmæssigt fastsat ud fra den forventede levetid på 15 år, herunder den forventede tekniske og økonomiske udnyttelsegrad for et branchetilpasset IT system.



NOTER

			Note
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>8</b>
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2020.....	32.450	13.050	
Tilgang.....	610	15	
Afgang.....	0	-6.626	
<b>Kostpris 31. december 2020.....</b>	<b>33.060</b>	<b>6.439</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020.....	7.677	11.163	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-5.542	
Årets afskrivninger .....	587	482	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....</b>	<b>8.264</b>	<b>6.103</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....</b>	<b>24.796</b>	<b>336</b>	
	Indretning af lejede lokaler	Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.	
Kostpris 1. januar 2020.....	1.449	0	
Tilgang.....	68	154	
<b>Kostpris 31. december 2020.....</b>	<b>1.517</b>	<b>154</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020.....	1.268		
Årets afskrivninger .....	91		
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....</b>	<b>1.359</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....</b>	<b>158</b>	<b>154</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>9</b>
	Andre værdipapirer	Lejedespositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2020.....	12	682	
Tilgang.....	0	468	
<b>Kostpris 31. december 2020.....</b>	<b>12</b>	<b>1.150</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020.....	8	0	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....</b>	<b>4</b>	<b>1.150</b>	

## NOTER

	2020 tkr.	2019 tkr.	Note
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>			<b>10</b>
Forudbt. overdragelse feriehusaktiviteter, forsikringer mv.....	1.096	2.058	
	<b>1.096</b>	<b>2.058</b>	

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært overdragelsessum for anparter, kontingenter, abonnementer og øvrige omkostninger, der vedrører de efterfølgende regnskabsår. Af de samlede periodeafgrænsningsposter pr. 31.december 2020 forfalder 0 tkr. senere end 1 år efter balancedagen (2019: 42 tkr.).

<b>Selskabskapital</b>			<b>11</b>
Selskabskapitalen er fordelt således:			
A-aktier, 5.000.000 stk. a nom. 1 kr.....	5.000	5.000	
	<b>5.000</b>	<b>5.000</b>	

<b>Hensættelse til udskudt skat</b>			<b>12</b>
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, skattemæssige underskud til fremførsel samt tilgodehavender.			

	2020 tkr.	2019 tkr.
Udskudt skat 1. januar.....	10.465	12.458
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	3.304	-2.166
Primoregulering ved fusion.....	0	173
<b>Udskudt skat 31. december.....</b>	<b>13.769</b>	<b>10.465</b>

<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>						<b>13</b>
	31/12 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2019 gæld i alt	Kortfristet del primo	
Anden gæld.....	5.324	159	4.768	1.845	0	
Ansvarlig lånekapital.....	32.227	4.239	11.031	36.467	4.239	
	<b>37.551</b>	<b>4.398</b>	<b>15.799</b>	<b>38.312</b>	<b>4.239</b>	

Ansvarlig lånekapital består af to lån.

Ansvarlig lånekapital optaget i 2016 med restgæld på tkr. 11.851 træder tilbage over for de øvrige kreditorer i virksomheden. Ansvarlig lånekapital forfalder over en 10-årig periode frem til 2026.

Ansvarlig lånekapital optaget i 2019 med restgæld på tkr. 20.375 træder tilbage over for de øvrige kreditorer i virksomheden. Ansvarlig lånekapital forfalder ligeledes over en 10-årig periode frem til 2029.

**NOTER**

			<b>Note</b>
<b>Eventualposter mv.</b>			<b>14</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>			
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	
	tkr.	tkr.	
Andre økonomiske forpligtelser:			
Inden for 1 år.....	7.391	5.530	
Mellem 2-5 år.....	14.089	10.792	
Heraf forfald efter 5 år.....	7.573	0	
Pengeinstitut har afgivet:			
Betalingsgaranti..... tkr.	110		
Selskabet er part i enkelte verserende sager, som dog ikke forventes at medføre omkostninger for selskabet.			
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>			<b>15</b>
Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt 6.000 tkr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 10.945 tkr. Ejerpantebreve er stillet til sikkerhed for selskabets 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 128.166 tkr.			
<b>Nærtstående parter</b>			<b>16</b>
Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:			
<b>Bestemmende indflydelse</b>			
Fonden Sol og Strand Feriehusudlejning ved Margit og Kjeld, Ilsigvej 21, 9492 Blokhus , der er hovedaktionær.			
<b>Transaktioner med nærtstående parter</b>			
Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.			
<b>Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning</b>			<b>17</b>
Selskabet er fortsat påvirket af COVID-19, idet grænserne i 2021 endnu ikke er lukket op for udenlandske feriegæster. Det er endnu ikke muligt præcist at estimere den økonomiske betydning, da det vil afhænge af pandemiens udbredelse, vaccinationer, økonomiske hjælpepakker og myndighedernes øvrige tiltag for at begrænse smitten i at brede sig.			
Der er udover ovenstående efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.			

## NOTER

### Note

#### Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

18

Selskabets nettoomsætning (formidlingsprovision) indregnes på bookingtidspunktet, og under den faktuelle forudsætning at kun en yderst begrænset del af bookningerne efterfølgende bliver annulleret. Covid-19 pandemien har dog i et vist omfang ændret på denne forudsætning. Selskabet er fortsat påvirket af COVID-19, idet grænserne i 2021 endnu ikke er lukket op for udenlandske feriegæster. Det er endnu ikke muligt præcist at estimere den økonomiske betydning, da det vil afhænge af pandemiens udbredelse, vaccinationer, økonomiske hjælpepakker og myndighedernes øvrige tiltag for at begrænse smitten i at brede sig. Selvom det naturligvis er behæftet med usikkerhed, har ledelsen med baggrund i det på nuværende tidspunkt kendte omfang af COVID-19 annulleringer, skønsomt vurderet udfra en væsentlighedsbetragtning, at der ikke er behov for nedskrivning af værdien af forbookede uger til 2021.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Sol og Strand Feriehusudlejning A/S for 2020 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.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Lejeindtægter indregnes på booking-/ordretidspunktet (faktureringstidspunktet). 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 driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders 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, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den 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.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, indretning i 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:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-50 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 salg 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.

#### Finansielle anlægsaktiver

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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.

Genindvindingsværdi er 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.

### 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. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i 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.

### Egenkapital

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

### 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 acontoskatter.

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 i egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

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

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### 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 pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet i egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet i 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.

### 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 i 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.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

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



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

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 og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.