



**Niels Kristian Hansen, Henne
Strand A/S**

Strandvejen 425
6854 Henne
CVR-nr. 17010190

Årsrapport 01.11.2019 - 31.10.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
22.03.2021

Carsten Holmegaard Hansen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	9
Koncernens balance pr. 31.10.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.10.2020	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Niels Kristian Hansen, Henne Strand A/S
Strandvejen 425
6854 Henne

CVR-nr.: 17010190

Hjemsted: Varde

Regnskabsår: 01.11.2019 - 31.10.2020

Bestyrelse

Niels Kristian Hansen, formand
Carsten Holmegaard Hansen
Carsten Pedersen

Direktion

Carsten Holmegaard Hansen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.11.2019 - 31.10.2020 for Niels Kristian Hansen, Henne Strand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.10.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.11.2019 - 31.10.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Henne, den 22.03.2021

Direktion

Carsten Holmegaard Hansen

direktør

Bestyrelse

Niels Kristian Hansen

formand

Carsten Holmegaard Hansen

Carsten Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Niels Kristian Hansen, Henne Strand A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Niels Kristian Hansen, Henne Strand A/S for regnskabsåret 01.11.2019 - 31.10.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.10.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.11.2019 - 31.10.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Esbjerg, den 22.03.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Claus Vium Jensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33724

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	41.664	36.101	35.860	36.518	35.311
Driftsresultat	16.475	8.834	7.226	8.848	(19.956)
Resultat af finansielle poster	621	821	(37)	960	267
Årets resultat	13.276	7.859	6.020	8.163	(19.545)
Årets resultat ekskl. minoriteter	11.109	7.099	5.207	7.328	(18.735)
Balancesum	152.510	119.673	119.115	132.632	109.987
Investeringer i materielle aktiver	5.189	2.602	617	19.941	2.290
Egenkapital	72.111	62.026	55.249	52.838	32.828
Egenkapital ekskl. minoriteter	71.443	62.524	55.425	53.699	31.715
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	16,58	12,04	9,54	17,16	(59,10)
Soliditetsgrad (%)	46,84	52,25	46,53	40,49	28,84

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at investere i kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt værdipapirer mv.

Koncernens aktiviteter består bl.a. af formidling af udlejning af ferieboliger, drift af supermarked og cafe, samt ejendomsudvikling mv.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens drift har i 2020 af flere omgange været væsentligt påvirket af COVID-19 restriktionerne, da nedlukningen af Danmarks grænseovergange har medført et betydeligt antal annullerede bookninger af feriehuse. Efterfølgende er der kommet mange genbookninger i indeværende og det efterfølgende regnskabsår. Sommerhalvåret var generelt travlt med god udlejning af sommerhusene, men samlet set var indtægterne lavere i 2019/20 end i regnskabsåret 2018/19.

Koncernens regnskabspraksis medfører at indregning af indtægterne fra sommerhusudlejning sker på bookingtidspunktet. Effekten af annullerede bookninger påvirker ikke nødvendigvis regnskabsåret idet mange ophold er genbooket med ophold i efterfølgende regnskabsår. Dette betyder, at effekten af annullerede bookninger er delvist forskudt til det kommende regnskabsår.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Der var forventet et resultat på niveau med resultatet for 2018/19. Årets resultat er således bedre end forventet, hvilket skyldes dels meget stram omkostningsstyring pga. usikkerhederne som følge af COVID-19 nedlukningen, og delvis udskudt effekt af annullerede bookninger jf. beskrivelsen ovenfor.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

En ekstern mægler har i 2017 vurderet værdien af en række af koncernens grunde og bygninger henset til faciliteterne, beliggenheden og ejendomsmarkedet. For nogle af disse grunde og bygninger er det en væsentlig forudsætning for værdiansættelsen, at de fremtidige nettoindtægter fra disse grunde og bygninger kan forbedres i forhold til det realiserede i 2019/20. Den regnskabsmæssige værdi af de omtalte grunde og bygninger udgør 20 mio.kr.

Forventet udvikling

Forventningerne til aktivitetsniveauet og resultatet i 2020/21 er usikre, idet effekten af COVID-19 nedlukningen fortsat ikke kendes fuldt ud. Der forventes et lavere resultat i 2020/21 sammenlignet med 2019/20, da det forventes at COVID-19 pandemien fortsat har en afsmittende effekt på koncernens aktiviteter.

Anvendelse af finansielle instrumenter

En væsentlig del af koncernens omsætning foregår i EURO, hvilket ikke vurderes at være en væsentlig risiko på nuværende tidspunkt. Der foretages ikke spekulative valutadispositioner.

Miljømæssige forhold

Selskabet og koncernen overholder gældende regler for påvirkning af det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet og koncernen har ikke væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		41.664.455	36.100.659
Personaleomkostninger	3	(22.420.214)	(24.526.538)
Af- og nedskrivninger		(2.769.460)	(2.740.307)
Driftsresultat		16.474.781	8.833.814
Andre finansielle indtægter	4	1.593.717	2.377.591
Nedskrivning af finansielle aktiver		(666.000)	(1.200.000)
Andre finansielle omkostninger	5	(306.592)	(356.611)
Resultat før skat		17.095.906	9.654.794
Skat af årets resultat	6	(3.819.994)	(1.795.505)
Årets resultat	7	13.275.912	7.859.289

Koncernens balance pr. 31.10.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Erhvervede licenser		0	16.050
Goodwill		539.000	616.000
Immaterielle aktiver	8	539.000	632.050
Grunde og bygninger		57.300.659	57.229.187
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.833.476	1.989.322
Indretning af lejede lokaler		1.820.958	319.138
Materielle aktiver	9	61.955.093	59.537.647
Kapitalandele i associerede virksomheder		15.000	135.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	750.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.976.514	1.976.514
Deposita		150.000	0
Andre tilgodehavender		1.367.000	1.367.000
Finansielle aktiver	10	3.508.514	4.228.514
Anlægsaktiver		66.002.607	64.398.211

Råvarer og hjælpematerialer		103.808	129.633
Fremstillede varer og handelsvarer		3.716.273	3.716.450
Varebeholdninger		3.820.081	3.846.083
<hr/>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		38.369.407	29.198.872
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.308.580	600.000
Udskudt skat	11	1.505.000	1.642.000
Andre tilgodehavender		1.901.238	505.360
Periodeafgrænsningsposter	12	621.279	598.025
Tilgodehavender		43.705.504	32.544.257
<hr/>			
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.067.051	14.282.403
Værdipapirer og kapitalandele		15.067.051	14.282.403
<hr/>			
Likvide beholdninger		23.914.978	4.602.028
<hr/>			
Omsætningsaktiver		86.507.614	55.274.771
<hr/>			
Aktiver		152.510.221	119.672.982
<hr/>			

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		651.000	651.000
Overført overskud eller underskud		70.791.600	61.873.193
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		71.442.600	62.524.193
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		668.349	(498.314)
Egenkapital		72.110.949	62.025.879
Ansvarlig lånekapital	13	2.000.000	2.000.000
Gæld til realkreditinstitutter		6.582.742	7.173.795
Deposita		20.800	19.800
Anden gæld		7.507.758	6.500.000
Langfristede gældsforpligtelser	14	16.111.300	15.693.595
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	575.803	575.266
Bankgæld		122.012	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.209.947	26.286.862
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		26.276	48.572
Skyldig skat		3.496.403	3.586.462
Anden gæld		22.857.531	11.456.346
Kortfristede gældsforpligtelser		64.287.972	41.953.508
Gældsforpligtelser		80.399.272	57.647.103
Passiver		152.510.221	119.672.982
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	651.000	61.873.193	62.524.193	(498.314)	62.025.879
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	(2.190.842)	(2.190.842)	0	(2.190.842)
Årets resultat	0	11.109.249	11.109.249	2.166.663	13.275.912
Egenkapital ultimo	651.000	70.791.600	71.442.600	668.349	72.110.949

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Driftsresultat		16.474.781	8.833.814
Af- og nedskrivninger		2.769.460	2.740.307
Ændringer i arbejdskapital		8.292.956	1.925.050
Pengestrømme vedrørende primær drift		27.537.197	13.499.171
Modtagne finansielle indtægter		809.003	982.232
Betalte finansielle omkostninger		(306.592)	(356.611)
Refunderet/(betalt) skat		(3.773.053)	(1.488.931)
Pengestrømme vedrørende drift		24.266.555	12.635.861
Køb mv. af materielle aktiver		(5.189.460)	(2.602.264)
Salg af materielle aktiver		95.601	172.524
Køb af finansielle aktiver		(150.000)	(135.000)
Salg af finansielle aktiver		750.000	700.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.493.859)	(1.864.740)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		19.772.696	10.771.121
Optagelse af lån		418.242	0
Afdrag på lån mv.		0	(1.156.159)
Udbetalt udbytte		(1.000.000)	(1.082.899)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(581.758)	(2.239.058)
Ændring i likvider		19.190.938	8.532.063
Likvider primo		4.602.028	(3.930.035)
Likvider ultimo		23.792.966	4.602.028
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		23.914.978	4.602.028
Kortfristet gæld til banker		(122.012)	0
Likvider ultimo		23.792.966	4.602.028

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

En ekstern mægler har i 2017 vurderet værdien af en række af koncernens grunde og bygninger henset til faciliteterne, beliggenheden og ejendomsmarkedet. For nogle af disse grunde og bygninger er det en væsentlig forudsætning for værdiansættelsen, at de fremtidige nettoindtægter fra disse grunde og bygninger kan forbedres i forhold til det realiserede i 2019/20. Den regnskabsmæssige værdi af de omtalte grunde og bygninger udgør 20 mio.kr.

3 Personaleomkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Gager og lønninger	20.656.205	22.507.064
Pensioner	1.364.640	1.585.046
Andre omkostninger til social sikring	366.308	434.428
Andre personaleomkostninger	33.061	0
	22.420.214	24.526.538
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	52	52

4 Andre finansielle indtægter

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Renteindtægter i øvrigt	84.403	88.288
Valutakursreguleringer	278.101	370.193
Dagsværdireguleringer	784.714	1.395.359
Øvrige finansielle indtægter	446.499	523.751
	1.593.717	2.377.591

5 Andre finansielle omkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	301.601	340.055
Valutakursreguleringer	1.319	6.720
Øvrige finansielle omkostninger	3.672	9.836
	306.592	356.611

6 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Aktuel skat	3.670.000	2.350.000
Ændring af udskudt skat	137.000	(597.000)
Regulering vedrørende tidligere år	12.994	42.505
	3.819.994	1.795.505

7 Forslag til resultatdisponering

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Overført resultat	11.109.249	7.099.480
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.166.663	759.809
	13.275.912	7.859.289

8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	178.295	11.778.378
Kostpris ultimo	178.295	11.778.378
Af- og nedskrivninger primo	(162.245)	(11.162.378)
Årets afskrivninger	(16.050)	(77.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(178.295)	(11.239.378)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	539.000

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	106.002.291	21.862.939	922.748
Tilgange	1.882.302	1.676.408	1.630.750
Afgange	0	(2.242.398)	0
Kostpris ultimo	107.884.593	21.296.949	2.553.498
Af- og nedskrivninger primo	(48.773.104)	(19.873.617)	(603.610)
Årets afskrivninger	(1.810.830)	(804.988)	(128.930)
Tilbageførsel ved afgang	0	2.215.132	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(50.583.934)	(18.463.473)	(732.540)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	57.300.659	2.833.476	1.820.958

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	135.000	750.000	1.976.514	0	2.567.000
Tilgange	0	0	0	150.000	0
Afgange	0	(750.000)	0	0	0
Kostpris ultimo	135.000	0	1.976.514	150.000	2.567.000
Nedskrivninger primo	0	0	0	0	(1.200.000)
Andel af årets resultat	(120.000)	0	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(120.000)	0	0	0	(1.200.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.000	0	1.976.514	150.000	1.367.000

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Komplementaranpartsselskabet NH	Varde	30,0
Nordsee Holidays 2019 P/S	Varde	30,0
Ebeltoft Feriehusudlejning ApS	Syddjurs	33,3

11 Udskudt skat

Bevægelser i året	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Primo	1.642.000	1.045.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(137.000)	597.000
Ultimo	1.505.000	1.642.000

Skatteaktiver indregnes og måles i balancen til en værdi, som aktivet forventes at kunne realiseres til inden for 3 – 5 år.

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

13 Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital står tilbage for øvrige kreditorer. Der er ikke særlige vilkår på lånet.

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	2.000.000	2.000.000
Gæld til realkreditinstitutter	575.803	575.266	6.582.742	5.258.091
Deposita	0	0	20.800	0
Anden gæld	0	0	7.507.758	0
	575.803	575.266	16.111.300	7.258.091

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der pant i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 17,8 mio.kr.

Til sikkerhed for eventuel bankgæld og garantier er værdipapirer i depot. Regnskabsmæssig værdi af værdipapirer i spærret depot udgør 14,9 mio.kr.

16 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

17 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Købmand Hansens Feriehusudlejning A/S	Varde	A/S	83,3
Handelsselskabet af 22/10 2015 A/S	Varde	A/S	100
Købmand Hansens Supermarked, Henne Strand A/S	Varde	A/S	100
Færgestationsvej 4 ApS	Guldborgsund	ApS	62
Havbo Henne ApS	Varde	ApS	100
Investeringselskabet af 1/6 2009 ApS	Guldborgsund	ApS	100
Lindvig Ferie- og Kursuscenter ApS	Varde	ApS	100
Marielyst Strandpark Center K/S	Guldborgsund	K/S	100
Købmand Hansens Ejendomme ApS	Varde	ApS	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		521.262	204.052
Personaleomkostninger	1	(1.879.195)	(1.963.493)
Af- og nedskrivninger		(19.783)	(18.083)
Driftsresultat		(1.377.716)	(1.777.524)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.728.880	6.405.221
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		529.677	513.673
Andre finansielle indtægter	2	1.231.213	1.919.110
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(111.800)	(108.200)
Andre finansielle omkostninger	3	(30.011)	(80.095)
Resultat før skat		10.970.243	6.872.185
Skat af årets resultat	4	(10.994)	77.495
Årets resultat	5	10.959.249	6.949.680

Modervirksomhedens balance pr. 31.10.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Grunde og bygninger		557.457	573.627
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	3.613
Materielle aktiver	6	557.457	577.240
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		55.816.697	52.334.330
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.564.014	4.849.181
Finansielle aktiver	7	58.380.711	57.183.511
Anlægsaktiver		58.938.168	57.760.751
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		132.000	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		25.027.407	17.681.004
Andre tilgodehavender		45.000	0
Tilgodehavende skat		478.366	456.225
Tilgodehavender		25.682.773	18.137.229
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.067.051	14.282.403
Værdipapirer og kapitalandele		15.067.051	14.282.403
Likvide beholdninger		214.897	888.192
Omsætningsaktiver		40.964.721	33.307.824
Aktiver		99.902.889	91.068.575

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		651.000	651.000
Overført overskud eller underskud		71.691.600	60.732.351
Egenkapital		72.342.600	61.383.351
Udskudt skat	8	0	1.000
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		1.576.409	1.856.063
Hensatte forpligtelser		1.576.409	1.857.063
Leverandører af varer og tjenesteydelser		57.033	58.546
Gæld til tilknyttede virksomheder		23.815.113	25.218.813
Skyldig skat		303.769	1.573.687
Anden gæld		1.807.965	977.115
Kortfristede gældsforpligtelser		25.983.880	27.828.161
Gældsforpligtelser		25.983.880	27.828.161
Passiver		99.902.889	91.068.575
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	651.000	60.732.351	61.383.351
Årets resultat	0	10.959.249	10.959.249
Egenkapital ultimo	651.000	71.691.600	72.342.600

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Gager og lønninger	1.659.353	1.748.933
Pensioner	180.067	188.091
Andre omkostninger til social sikring	20.332	21.529
Andre personaleomkostninger	19.443	4.940
	1.879.195	1.963.493
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	3	3

2 Andre finansielle indtægter

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Dagsværdireguleringer	784.714	1.395.359
Øvrige finansielle indtægter	446.499	523.751
	1.231.213	1.919.110

3 Andre finansielle omkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	30.011	80.095
	30.011	80.095

4 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Aktuel skat	(1.000)	(119.000)
Ændring af udskudt skat	(1.000)	(1.000)
Regulering vedrørende tidligere år	12.994	42.505
	10.994	(77.495)

5 Forslag til resultatdisponering

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Overført resultat	10.959.249	6.949.680
	10.959.249	6.949.680

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	732.831	14.449
Kostpris ultimo	732.831	14.449
Af- og nedskrivninger primo	(159.204)	(10.836)
Årets afskrivninger	(16.170)	(3.613)
Af- og nedskrivninger ultimo	(175.374)	(14.449)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	557.457	0

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.
Kostpris primo	76.759.800	13.850.576
Tilgange	0	355.994
Kostpris ultimo	76.759.800	14.206.570
Nedskrivninger primo	(24.425.470)	(9.001.395)
Afskrivninger på goodwill	(227.000)	0
Andel af årets resultat	10.955.880	0
Udbytte	(7.400.000)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	433.141	(2.641.161)
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(279.654)	0
Nedskrivninger ultimo	(20.943.103)	(11.642.556)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	55.816.697	2.564.014

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

8 Udskudt skat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bevægelser i året		
Primo	1.000	2.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.000)	(1.000)
Ultimo	0	1.000

9 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Andre hensatte forpligtelser omfatter modervirksomhedens retlige eller faktiske forpligtelse til at dække dattervirksomheders forpligtelser.

10 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Støtteerklæringer

Selskabet har afgivet erklæring om at stille den nødvendige likviditet til rådighed for det kommende års drift for Marielyst Strandpark Center K/S, Færgestationsvej 4 ApS, Handelsselskabet af 22/10 2015 A/S samt Lindvig Ferie- og Kursuscenter ApS.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret for bankgæld og garantier i Handelsselskabet af 22/10 2015 ApS og Lindvig Ferie og Kursuscenter A/S. Bankgælden udgør pr. 31.10.2020 0 kr. og garantier 0 kr.

Til sikkerhed for eventuel bankgæld og garantier er værdipapirer i depot. Regnskabsmæssig værdi af værdipapirer i spærret depot udgør 14,9 mio.kr.

12 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Carsten Holmegaard Hansen, Torbølvej 30, 6855 Outtrup ejer hovedparten af alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

13 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning fra udlejning indregnes i resultatopgørelsen ved bindende kontraktindgåelse med lejer. De hertil hørende lejeomkostninger omkostningsføres. Nettoomsætningen udgør forskellen mellem lejeindtægter og lejeomkostninger.

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted.

Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og hvilket omfang goodwillbeløbet inkludere tidsbegrænsede materielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstidern revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter licenser mv.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den

regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-25 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og hvilket omfang goodwillbeløbet inkludere tidsbegrænsede materielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden

ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstidern revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Andre hensatte forpligtelser

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder omfatter modervirksomhedens retlige eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.