



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

Strandvejen 425
6854 Henne
CVR-nr. 17010190

Årsrapport 01.11.2020 - 31.10.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
23.03.2022

Carsten Holmegaard Hansen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020/21	9
Koncernens balance pr. 31.10.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.10.2021	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 17010190

Hjemsted: Varde

Regnskabsår: 01.11.2020 - 31.10.2021

Bestyrelse

Niels Kristian Hansen, formand
Carsten Pedersen
Carsten Holmegaard Hansen

Direktion

Carsten Holmegaard Hansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.11.2020 - 31.10.2021 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. 31.10.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.11.2020 - 31.10.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Henne, den 23.03.2022

Direktion

Carsten Holmegaard Hansen

Bestyrelse

Niels Kristian Hansen
formand

Carsten Pedersen

Carsten Holmegaard Hansen

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 01.11.2020 - 31.10.2021, 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. 31.10.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.11.2020 - 31.10.2021 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 23.03.2022

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

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	47.401	41.664	36.101	35.860	36.518
Driftsresultat	18.888	16.475	8.834	7.226	8.848
Resultat af finansielle poster	4.331	621	821	(37)	960
Årets resultat	19.731	13.276	7.859	6.020	8.163
Årets resultat ekskl. minoriteter	15.231	11.109	7.099	5.207	7.328
Balancesum	170.498	152.510	119.673	119.115	132.632
Investeringer i materielle aktiver	16.213	5.189	2.602	617	19.941
Egenkapital	90.672	72.111	62.026	55.249	52.838
Egenkapital ekskl. minoriteter	86.504	71.443	62.524	55.425	53.699
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	19,29	16,58	12,04	9,54	17,16
Soliditetsgrad (%)	50,74	46,84	52,25	46,53	40,49

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 2021 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.

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.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Det var forventet et lavere resultat sammenlignet med 2019/20. Årets resultat er således bedre end forventet, hvilket primært skyldes forbedret indtjening i et ejendomsudviklingsprojekt.

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 2020/21. Den regnskabsmæssige værdi af de omtalte grunde og bygninger udgør 4,5 mio.kr.

Forventet udvikling

Forventningerne til aktivitetsniveauet og resultatet i 2021/22 er usikre, idet effekten af COVID-19 nedlukningen fortsat ikke kendes fuldt ud. Der forventes et aktivitetsniveau og resultat i 2021/22 på niveau med 2020/21.

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 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		47.401.296	41.664.455
Personaleomkostninger	3	(23.741.834)	(22.420.214)
Af- og nedskrivninger		(4.771.231)	(2.769.460)
Driftsresultat		18.888.231	16.474.781
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		418.000	0
Andre finansielle indtægter	4	3.575.017	1.593.717
Nedskrivning af finansielle aktiver	5	1.200.000	(666.000)
Andre finansielle omkostninger	6	(443.649)	(306.592)
Resultat før skat		23.637.599	17.095.906
Skat af årets resultat	7	(3.906.386)	(3.819.994)
Årets resultat	8	19.731.213	13.275.912

Koncernens balance pr. 31.10.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		1.028.764	0
Goodwill		462.000	539.000
Immaterielle aktiver	9	1.490.764	539.000
Grunde og bygninger		56.387.378	57.300.659
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.736.711	2.833.476
Indretning af lejede lokaler		12.596.103	1.820.958
Materielle aktiver	10	73.720.192	61.955.093
Kapitalandele i associerede virksomheder		15.000	15.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.976.514	1.976.514
Deposita		364.500	150.000
Andre tilgodehavender		400.625	1.367.000
Finansielle aktiver	11	2.756.639	3.508.514
Anlægsaktiver		77.967.595	66.002.607

Råvarer og hjælpematerialer		167.846	103.808
Fremstillede varer og handelsvarer		3.484.476	3.716.273
Varebeholdninger		3.652.322	3.820.081
<hr/>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		42.145.637	38.369.407
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		797.000	1.308.580
Udskudt skat	12	785.000	1.505.000
Andre tilgodehavender		524.540	1.901.238
Periodeafgrænsningsposter	13	658.048	621.279
Tilgodehavender		44.910.225	43.705.504
<hr/>			
Andre værdipapirer og kapitalandele		17.880.882	15.067.051
Værdipapirer og kapitalandele		17.880.882	15.067.051
<hr/>			
Likvide beholdninger		26.086.945	23.914.978
<hr/>			
Omsætningsaktiver		92.530.374	86.507.614
<hr/>			
Aktiver		170.497.969	152.510.221
<hr/>			

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		651.000	651.000
Overført overskud eller underskud		85.687.676	70.791.600
Forslag til udbytte for regnskabsåret		165.000	0
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		86.503.676	71.442.600
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		4.168.486	668.349
Egenkapital		90.672.162	72.110.949
Ansvarlig lånekapital	14	2.000.000	2.000.000
Gæld til realkreditinstitutter		0	6.582.742
Deposita		1.647.060	20.800
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.703.140	0
Anden gæld		8.247.846	7.507.758
Langfristede gældsforpligtelser	15	13.598.046	16.111.300
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	2.585.596	575.803
Bankgæld		759.194	122.012
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.014.339	37.209.947
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.133.386	821.877
Skyldig skat		2.902.934	3.496.403
Anden gæld		21.832.312	22.061.930
Kortfristede gældsforpligtelser		66.227.761	64.287.972
Gældsforpligtelser		79.825.807	80.399.272
Passiver		170.497.969	152.510.221
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Dagsværdioplysninger	16		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirk- som- hedens kapitalejere kr.
Egenkapital primo	651.000	70.791.600	0	0	71.442.600
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(170.000)	0	(170.000)
Årets resultat	0	14.896.076	170.000	165.000	15.231.076
Egenkapital ultimo	651.000	85.687.676	0	165.000	86.503.676

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	668.349	72.110.949
Udbetalt ordinært udbytte	(1.000.000)	(1.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(170.000)
Årets resultat	4.500.137	19.731.213
Egenkapital ultimo	4.168.486	90.672.162

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Driftsresultat		18.888.231	16.474.781
Af- og nedskrivninger		4.771.231	2.769.460
Ændringer i arbejdskapital		(1.952.683)	8.292.956
Pengestrømme vedrørende primær drift		21.706.779	27.537.197
Modtagne finansielle indtægter		800.354	809.003
Betalte finansielle omkostninger		(443.649)	(306.592)
Refunderet/(betalt) skat		(3.779.855)	(3.773.053)
Pengestrømme vedrørende drift		18.283.629	24.266.555
Køb mv. af immaterielle aktiver		(1.465.420)	0
Køb mv. af materielle aktiver		(16.212.670)	(5.189.460)
Salg af materielle aktiver		190.000	95.601
Køb af finansielle aktiver		(253.668)	(150.000)
Salg af finansielle aktiver		2.166.375	750.000
Salg af associeret virksomhed		500.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(15.075.383)	(4.493.859)

Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering	3.208.246	19.772.696
Optagelse af lån	6.655.084	418.242
Afdrag på lån mv.	(7.158.545)	0
Udbetalt udbytte	(1.170.000)	(1.000.000)
Ændring i kortfristet gæld til banker	637.182	122.012
Pengestrømme vedrørende finansiering	(1.036.279)	(459.746)
Ændring i likvider	2.171.967	19.312.950
Likvider primo	23.914.978	4.602.028
Likvider ultimo	26.086.945	23.914.978
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	26.086.945	23.914.978
Likvider ultimo	26.086.945	23.914.978

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 2020/21. Den regnskabsmæssige værdi af de omtalte grunde og bygninger udgør 4,5 mio.kr.

3 Personaleomkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Gager og lønninger	21.802.012	20.656.205
Pensioner	1.502.022	1.364.640
Andre omkostninger til social sikring	403.078	366.308
Andre personaleomkostninger	34.722	33.061
	23.741.834	22.420.214
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	50	52

	Ledelses- vederlag 2020/21 kr.	Ledelses- vederlag 2019/20 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.238.840	1.228.116
	1.238.840	1.228.116

4 Andre finansielle indtægter

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Renteindtægter i øvrigt	29.460	84.403
Valutakursreguleringer	216.186	278.101
Dagsværdireguleringer	2.774.663	784.714
Øvrige finansielle indtægter	554.708	446.499
	3.575.017	1.593.717

5 Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver kan henføres til en tilbageførsel af nedskrivning på tilgodehavende gældsbrev.

6 Andre finansielle omkostninger

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	294.249	301.601
Valutakursreguleringer	0	1.319
Øvrige finansielle omkostninger	149.400	3.672
	443.649	306.592

7 Skat af årets resultat

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Aktuel skat	3.164.000	3.670.000
Ændring af udskudt skat	720.000	137.000
Regulering vedrørende tidligere år	22.386	12.994
	3.906.386	3.819.994

8 Forslag til resultatdisponering

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	165.000	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	170.000	0
Overført resultat	14.896.076	11.109.249
Minoritetsinteressers andel af resultatet	4.500.137	2.166.663
	19.731.213	13.275.912

9 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	0	11.778.378
Tilgange	1.465.420	0
Kostpris ultimo	1.465.420	11.778.378
Af- og nedskrivninger primo	0	(11.239.378)
Årets afskrivninger	(436.656)	(77.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(436.656)	(11.316.378)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.028.764	462.000

10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	107.884.593	21.296.949	2.553.498
Overførsler	922.748	0	(922.748)
Tilgange	907.801	3.404.990	11.899.879
Afgange	(1.457.541)	(3.058.830)	0
Kostpris ultimo	108.257.601	21.643.109	13.530.629
Af- og nedskrivninger primo	(50.583.934)	(18.463.473)	(732.540)
Overførsler	(732.540)	0	732.540
Årets afskrivninger	(2.011.290)	(1.318.773)	(934.526)
Tilbageførsel ved afgange	1.457.541	2.875.848	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(51.870.223)	(16.906.398)	(934.526)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	56.387.378	4.736.711	12.596.103

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	135.000	1.976.514	150.000	2.567.000
Tilgange	0	0	214.500	0
Afgange	0	0	0	(2.166.375)
Kostpris ultimo	135.000	1.976.514	364.500	400.625
Nedskrivninger primo	(120.000)	0	0	(1.200.000)
Andel af årets resultat	(82.000)	0	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	0	0	1.200.000
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	82.000	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(120.000)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.000	1.976.514	364.500	400.625

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Komplementaranpartsselskabet NH	Varde	30,0
Nordsee Holidays 2019 P/S	Varde	30,0

12 Udskudt skat

	2020/21	2019/20
Bevægelser i året	kr.	kr.
Primo	1.505.000	1.642.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(720.000)	(137.000)
Ultimo	785.000	1.505.000

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

13 Periodeafgrænsningsposter

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

14 Ansvarlig lånekapital

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

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	2.000.000	2.000.000
Gæld til realkreditinstitutter	0	575.803	0	0
Deposita	2.352.940	0	1.647.060	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	232.656	0	1.703.140	0
Anden gæld	0	0	8.247.846	0
	2.585.596	575.803	13.598.046	2.000.000

16 Dagsværdioplysninger

	Børsnotede værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	10.173.932
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	2.774.663

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	16.709.439	3.439.165

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

For eventuel bankgæld og garantier er der stillet sikkerhed i værdipapirer i depot og bankindestående. Regnskabsmæssig værdi af værdipapirer i spærret depot udgør 17,7 mio.kr. og bankindestående udgør 6 t.kr.

Der er afgivet pro rata-kauationeret for bankgæld, hvor bankgælden udgør 759 t.kr. pr. 31.10.2021.

Koncernen ejer 22 sommerhusgrunde, hvor grundejerforeningen har pant for i alt 550 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte grunde, der er indregnet under varebeholdninger, udgør 616 t.kr.

19 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.

20 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 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		361.509	521.262
Personaleomkostninger	1	(1.820.374)	(1.879.195)
Af- og nedskrivninger		(16.170)	(19.783)
Driftsresultat		(1.475.035)	(1.377.716)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.248.444	10.728.880
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		673.834	529.677
Andre finansielle indtægter	2	3.329.371	1.231.213
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(131.300)	(111.800)
Andre finansielle omkostninger	3	(7.852)	(30.011)
Resultat før skat		15.637.462	10.970.243
Skat af årets resultat	4	(556.386)	(10.994)
Årets resultat	5	15.081.076	10.959.249

Modervirksomhedens balance pr. 31.10.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Grunde og bygninger		541.287	557.457
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle aktiver	6	541.287	557.457
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		58.671.581	55.816.697
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.482.208	2.564.014
Finansielle aktiver	7	61.153.789	58.380.711
Anlægsaktiver		61.695.076	58.938.168
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	132.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		34.562.502	25.027.407
Andre tilgodehavender		0	45.000
Tilgodehavende skat		62.086	478.366
Tilgodehavender		34.624.588	25.682.773
Andre værdipapirer og kapitalandele		17.880.882	15.067.051
Værdipapirer og kapitalandele		17.880.882	15.067.051
Likvide beholdninger		873.285	214.897
Omsætningsaktiver		53.378.755	40.964.721
Aktiver		115.073.831	99.902.889

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		651.000	651.000
Overført overskud eller underskud		86.437.676	71.691.600
Forslag til udbytte for regnskabsåret		165.000	0
Egenkapital		87.253.676	72.342.600
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	8	0	1.576.409
Hensatte forpligtelser		0	1.576.409
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	57.033
Gæld til tilknyttede virksomheder		24.433.617	23.815.113
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		337.445	262.418
Skyldig skat		335.020	303.769
Anden gæld		2.714.073	1.545.547
Kortfristede gældsforpligtelser		27.820.155	25.983.880
Gældsforpligtelser		27.820.155	25.983.880
Passiver		115.073.831	99.902.889
Dagsværdioplysninger	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	651.000	71.691.600	0	0	72.342.600
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(170.000)	0	(170.000)
Årets resultat	0	14.746.076	170.000	165.000	15.081.076
Egenkapital ultimo	651.000	86.437.676	0	165.000	87.253.676

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Gager og lønninger	1.612.192	1.659.353
Pensioner	159.510	180.067
Andre omkostninger til social sikring	20.902	20.332
Andre personaleomkostninger	27.770	19.443
	1.820.374	1.879.195
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	3	3

	Ledelses- vederlag 2020/21 kr.	Ledelses- vederlag 2019/20 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.238.840	1.228.116
	1.238.840	1.228.116

2 Andre finansielle indtægter

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Dagsværdireguleringer	2.774.663	784.714
Øvrige finansielle indtægter	554.708	446.499
	3.329.371	1.231.213

3 Andre finansielle omkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	7.852	30.011
	7.852	30.011

4 Skat af årets resultat

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Aktuel skat	534.000	(1.000)
Ændring af udskudt skat	0	(1.000)
Regulering vedrørende tidligere år	22.386	12.994
	556.386	10.994

5 Forslag til resultatdisponering

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	165.000	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	170.000	0
Overført resultat	14.746.076	10.959.249
	15.081.076	10.959.249

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	(175.374)	(14.449)
Årets afskrivninger	(16.170)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(191.544)	(14.449)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	541.287	0

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.
Kostpris primo	76.759.800	14.206.570
Tilgange	0	346.400
Kostpris ultimo	76.759.800	14.552.970
Nedskrivninger primo	(20.943.103)	(11.642.556)
Afskrivninger på goodwill	(227.000)	0
Andel af årets resultat	13.475.444	0
Udbytte	(6.000.000)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(2.817.151)	(428.206)
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(1.576.409)	0
Nedskrivninger ultimo	(18.088.219)	(12.070.762)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	58.671.581	2.482.208

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

8 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

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

9 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	10.173.932
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	2.774.663

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, 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. 31.10.2021 0 kr. og garantier 0 kr.

For eventuel bankgæld og garantier er der stillet sikkerhed i værdipapirer i depot og bankindestående. Regnskabsmæssig værdi af værdipapirer i spærret depot udgør 18,3 mio.kr. og bankindestående udgør 6 t.kr.

Der er afgivet pro rata-kautioneret for bankgæld i Færgestation 4 ApS, hvor bankgælden udgør 759 t.kr. pr. 31.10.2021.

12 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Carsten Holmegaard Hansen, Torbølvej 30, 6855 Outrup 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).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

I overensstemmelse med en fortolkning fra Erhvervsstyrelsen klassificeres træk på selskabets kassekredit i pengestrømsopgørelse som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekrediten tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen.

Ændringen medfører følgende ændringer på pengestrømme fra finansieringsaktiviteter på +637.182 kr. i 2020/21 (+122.012 kr. for 2019/20) og en stigning i likvide beholdninger på 759.194 kr. pr. 31.10.2021 (122.012 kr. pr. 31.10.2020).

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten 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 eksklusive 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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig 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 nettorealisationsværdi 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede

virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

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 nettorealisationstværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationstværdi, 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.

Nettorealisationstværdi 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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

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 kontante beholdninger og bankindeståender.