



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

Strandvejen 425
6854 Henne
CVR-nr. 17010190

Årsrapport 01.11.2021 - 31.10.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
20.03.2023

Carsten Holmegaard Hansen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021/22	9
Koncernens balance pr. 31.10.2022	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.10.2022	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 17010190

Hjemsted: Varde

Regnskabsår: 01.11.2021 - 31.10.2022

Bestyrelse

Niels Kristian Hansen, formand
Carsten Pedersen
Carsten Holmegaard Hansen

Direktion

Carsten Holmegaard Hansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
6700 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.11.2021 - 31.10.2022 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. 31.10.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.11.2021 - 31.10.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Henne, den 20.03.2023

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 01.11.2021 - 31.10.2022, 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. 31.10.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.11.2021 - 31.10.2022 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 20.03.2023

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

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	58.331	47.401	41.664	36.101	35.860
Driftsresultat	23.027	18.888	16.475	8.834	7.226
Resultat af finansielle poster	(910)	4.331	621	821	(37)
Årets resultat	16.864	19.731	13.276	7.859	6.020
Årets resultat ekskl. minoriteter	12.457	15.231	11.109	7.099	5.207
Balancesum	179.217	170.498	152.510	119.673	119.115
Investeringer i materielle aktiver	12.531	16.213	5.189	2.602	617
Egenkapital	105.871	90.672	72.111	62.026	55.249
Egenkapital ekskl. minoriteter	98.796	86.504	71.443	62.524	55.425
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	13,45	19,29	16,58	12,04	9,54
Soliditetsgrad (%)	55,13	50,74	46,84	52,25	46,53

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

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

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

Sæsonen 2022 har båret præg af ekstraordinær stor efterspørgsel indenfor alle forretningsområder. Dette tilskrives afledte effekter af corona-pandemien, hvor mange som fik aflyst deres ophold i 2020 og 2021 skulle bruge deres tilgodehavende på et ophold i 2022 for ikke at miste deres tilgodehavende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Der var forventet et aktivitetsniveau og resultat på niveau sammenlignet med 2020/21, men med usikkerhed som følge af COVID-19 nedlukninger og de ukendte konsekvenser heraf. Koncernens aktivitetsniveau og driftsresultat er højere end sidste år, men årets resultat før skat er lavere som følge af negativ dagsværdiregulering af andre værdipapirer og kapitalandele.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Ledelsen har 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 2021/22. Den regnskabsmæssige værdi af de omtalte grunde og bygninger udgør 4,3 mio.kr.

Forventet udvikling

Med forbehold for alle de usikkerheder, som alle virksomheder må leve med i denne tid, så er der forventning om en fortsat høj efterspørgsel og et fortsat højt aktivitetsniveau for alle virksomhedens forretningsområder også i 2023.

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 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		58.330.917	47.401.296
Personaleomkostninger	3	(28.789.069)	(23.741.834)
Af- og nedskrivninger		(6.515.166)	(4.771.231)
Driftsresultat		23.026.682	18.888.231
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(100.000)	418.000
Andre finansielle indtægter	4	1.030.747	3.575.017
Nedskrivning af finansielle aktiver	5	0	1.200.000
Andre finansielle omkostninger	6	(1.940.371)	(443.649)
Resultat før skat		22.017.058	23.637.599
Skat af årets resultat	7	(5.153.197)	(3.906.386)
Årets resultat	8	16.863.861	19.731.213

Koncernens balance pr. 31.10.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		540.290	1.028.764
Goodwill		385.000	462.000
Immaterielle aktiver	9	925.290	1.490.764
Grunde og bygninger		62.671.709	56.387.378
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.600.253	4.736.711
Indretning af lejede lokaler		10.890.311	12.596.103
Materielle aktiver	10	80.162.273	73.720.192
Kapitalandele i associerede virksomheder		15.000	15.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.976.514	1.976.514
Deposita		394.117	364.500
Andre tilgodehavender		150.000	400.625
Finansielle aktiver	11	2.535.631	2.756.639
Anlægsaktiver		83.623.194	77.967.595
Råvarer og hjælpematerialer		107.227	167.846
Fremstillede varer og handelsvarer		3.758.560	3.484.476
Varebeholdninger		3.865.787	3.652.322
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		40.212.339	42.145.637
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		697.000	797.000
Udskudt skat	12	754.000	785.000
Andre tilgodehavender		1.832.230	524.540
Periodeafgrænsningsposter	13	384.343	658.048
Tilgodehavender		43.879.912	44.910.225
Andre værdipapirer og kapitalandele		17.266.042	17.880.882
Værdipapirer og kapitalandele		17.266.042	17.880.882
Likvide beholdninger		30.581.935	26.086.945
Omsætningsaktiver		95.593.676	92.530.374

Aktiver	179.216.870	170.497.969
----------------	--------------------	--------------------

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		651.000	651.000
Overført overskud eller underskud		97.975.172	85.687.676
Forslag til udbytte for regnskabsåret		170.000	165.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		98.796.172	86.503.676
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		7.074.851	4.168.486
Egenkapital		105.871.023	90.672.162
Ansvarlig lånekapital	14	2.000.000	2.000.000
Deposita		0	1.647.060
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.383.178	1.703.140
Anden gæld		8.247.846	8.247.846
Langfristede gældsforpligtelser	15	11.631.024	13.598.046
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	232.656	2.585.596
Bankgæld		0	759.194
Deposita		20.800	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		36.084.959	37.014.339
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.589.387	1.133.386
Skyldig skat		4.837.686	2.902.934
Anden gæld		17.949.335	21.832.312
Kortfristede gældsforpligtelser		61.714.823	66.227.761
Gældsforpligtelser		73.345.847	79.825.807
Passiver		179.216.870	170.497.969
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Dagsværdioplysninger	17		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	651.000	85.687.676	165.000	86.503.676	4.168.486
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(165.000)	(165.000)	(1.500.000)
Årets resultat	0	12.287.496	170.000	12.457.496	4.406.365
Egenkapital ultimo	651.000	97.975.172	170.000	98.796.172	7.074.851
					I alt kr.
Egenkapital primo					90.672.162
Udbetalt ordinært udbytte					(1.665.000)
Årets resultat					16.863.861
Egenkapital ultimo					105.871.023

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Driftsresultat		23.026.682	18.888.231
Af- og nedskrivninger		6.515.166	4.771.231
Ændringer i arbejdskapital	16	(2.649.708)	(1.952.683)
Pengestrømme vedrørende primær drift		26.892.140	21.706.779
Modtagne finansielle indtægter		1.030.747	800.354
Betalte finansielle omkostninger		(323.818)	(443.649)
Refunderet/(betalt) skat		(3.187.445)	(3.779.855)
Pengestrømme vedrørende drift		24.411.624	18.283.629
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(1.465.420)
Køb mv. af materielle aktiver		(12.530.750)	(16.212.670)
Salg af materielle aktiver		138.977	190.000
Køb af finansielle aktiver		(1.031.330)	(253.668)
Salg af finansielle aktiver		250.625	2.166.375
Salg af associeret virksomhed		0	500.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(13.172.478)	(15.075.383)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		11.239.146	3.208.246
Optagelse af lån		0	6.655.084
Afdrag på lån mv.		(4.319.962)	(7.158.545)
Udbetalt udbytte		(1.665.000)	(1.170.000)
Ændring i kortfristet gæld til banker		(759.194)	637.182
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.744.156)	(1.036.279)

Ændring i likvider	4.494.990	2.171.967
Likvider primo	26.086.945	23.914.978
Likvider ultimo	30.581.935	26.086.945
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	30.581.935	26.086.945
Likvider ultimo	30.581.935	26.086.945
<hr/>		

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

Ledelsen har 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 2021/22. Den regnskabsmæssige værdi af de omtalte grunde og bygninger udgør 4,3 mio.kr.

3 Personaleomkostninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Gager og lønninger	26.303.934	21.802.012
Pensioner	1.967.007	1.502.022
Andre omkostninger til social sikring	480.612	403.078
Andre personaleomkostninger	37.516	34.722
	28.789.069	23.741.834
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	56	50

	Ledelses- vederlag 2021/22 kr.	Ledelses- vederlag 2020/21 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.254.691	1.238.840
	1.254.691	1.238.840

4 Andre finansielle indtægter

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Renteindtægter i øvrigt	8.504	29.460
Valutakursreguleringer	329.560	216.186
Dagsværdireguleringer	0	2.774.663
Øvrige finansielle indtægter	692.683	554.708
	1.030.747	3.575.017

5 Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver kan henføres til en tilbageførsel af nedskrivning på tilgodehavende gældsbrev i 2020/21.

6 Andre finansielle omkostninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	277.097	294.249
Dagsværdireguleringer	1.616.553	0
Øvrige finansielle omkostninger	46.721	149.400
	1.940.371	443.649

7 Skat af årets resultat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Aktuel skat	5.100.000	3.164.000
Ændring af udskudt skat	31.000	720.000
Regulering vedrørende tidligere år	22.197	22.386
	5.153.197	3.906.386

8 Forslag til resultatdisponering

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	170.000	165.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	170.000
Overført resultat	12.287.496	14.896.076
Minoritetsinteressers andel af resultatet	4.406.365	4.500.137
	16.863.861	19.731.213

9 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	1.465.420	11.778.378
Kostpris ultimo	1.465.420	11.778.378
Af- og nedskrivninger primo	(436.656)	(11.316.378)
Årets afskrivninger	(488.474)	(77.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(925.130)	(11.393.378)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	540.290	385.000

10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	108.257.601	21.643.109	13.530.629
Tilgange	8.603.646	3.895.104	32.000
Afgange	(959.616)	(3.548.882)	0
Kostpris ultimo	115.901.631	21.989.331	13.562.629
Af- og nedskrivninger primo	(51.870.223)	(16.906.398)	(934.526)
Årets afskrivninger	(2.269.837)	(1.942.063)	(1.737.792)
Tilbageførsel ved afgange	910.138	3.459.383	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(53.229.922)	(15.389.078)	(2.672.318)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	62.671.709	6.600.253	10.890.311
Ikke-ejede aktiver	0	0	2.794.456

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	364.500	400.625
Tilgange	0	0	29.617	0
Afgange	0	0	0	(250.625)
Kostpris ultimo	135.000	1.976.514	394.117	150.000
Nedskrivninger primo	(120.000)	0	0	0
Andel af årets resultat	(100.000)	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	100.000	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(120.000)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.000	1.976.514	394.117	150.000

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

12 Udskudt skat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	785.000	1.505.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(31.000)	(720.000)
Ultimo	754.000	785.000

Udskudte skatteaktiver

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 2021/22 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.	Restgæld efter 5 år 2021/22 kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	2.000.000	2.000.000
Deposita	0	2.352.940	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	232.656	232.656	1.383.178	0
Anden gæld	0	0	8.247.846	0
	232.656	2.585.596	11.631.024	2.000.000

16 Ændring i arbejdskapital

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(213.465)	167.759
Ændring i tilgodehavender	899.313	(2.006.721)
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.335.556)	(113.721)
	(2.649.708)	(1.952.683)

17 Dagsværdioplysninger

	Børsnotede værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	7.034.092
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(1.564.233)

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	14.466.021	16.709.439

19 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 17,1 mio.kr. og bankindestående udgør 3 t.kr.

Der er pro rata-kauationeret for bankgæld, hvor bankgælden udgør 0 t.kr. pr. 31.10.2022.

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.

20 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.

21 Datterivirksomheder

	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 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		585.359	361.509
Personaleomkostninger	1	(1.891.321)	(1.820.374)
Af- og nedskrivninger		(16.170)	(16.170)
Driftsresultat		(1.322.132)	(1.475.035)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.628.549	13.248.444
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		659.110	673.834
Andre finansielle indtægter	2	691.703	3.329.371
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(85.600)	(131.300)
Andre finansielle omkostninger	3	(1.637.537)	(7.852)
Resultat før skat		11.934.093	15.637.462
Skat af årets resultat	4	373.403	(556.386)
Årets resultat	5	12.307.496	15.081.076

Modervirksomhedens balance pr. 31.10.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Grunde og bygninger		525.117	541.287
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle aktiver	6	525.117	541.287
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		60.815.831	58.671.581
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.124.705	2.482.208
Finansielle aktiver	7	66.940.536	61.153.789
Anlægsaktiver		67.465.653	61.695.076
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		34.120.694	34.562.502
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		5.489.783	62.086
Tilgodehavender		39.610.477	34.624.588
Andre værdipapirer og kapitalandele		17.266.042	17.880.882
Værdipapirer og kapitalandele		17.266.042	17.880.882
Likvide beholdninger		2.541.160	873.285
Omsætningsaktiver		59.417.679	53.378.755
Aktiver		126.883.332	115.073.831

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		651.000	651.000
Overført overskud eller underskud		98.575.172	86.437.676
Forslag til udbytte for regnskabsåret		170.000	165.000
Egenkapital		99.396.172	87.253.676
Gæld til tilknyttede virksomheder		20.110.971	24.433.617
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.845.045	337.445
Skyldig skat		4.831.869	335.020
Anden gæld		699.275	2.714.073
Kortfristede gældsforpligtelser		27.487.160	27.820.155
Gældsforpligtelser		27.487.160	27.820.155
Passiver		126.883.332	115.073.831

Dagsværdioplysninger	8
Eventualforpligtelser	9
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11
Transaktioner med nærtstående parter	12

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	651.000	86.437.676	165.000	87.253.676
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(165.000)	(165.000)
Årets resultat	0	12.137.496	170.000	12.307.496
Egenkapital ultimo	651.000	98.575.172	170.000	99.396.172

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Gager og lønninger	1.680.067	1.612.192
Pensioner	165.108	159.510
Andre omkostninger til social sikring	21.771	20.902
Andre personaleomkostninger	24.375	27.770
	1.891.321	1.820.374

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	3	3
---------------------------------------------------	----------	----------

	Ledelses- vederlag 2021/22 kr.	Ledelses- vederlag 2020/21 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.254.691	1.238.840
	1.254.691	1.238.840

2 Andre finansielle indtægter

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Dagsværdireguleringer	0	2.774.663
Øvrige finansielle indtægter	691.703	554.708
	691.703	3.329.371

3 Andre finansielle omkostninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	20.984	7.852
Dagsværdireguleringer	1.616.553	0
	1.637.537	7.852

4 Skat af årets resultat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Aktuel skat	(395.600)	534.000
Regulering vedrørende tidligere år	22.197	22.386
	(373.403)	556.386

5 Forslag til resultatdisponering

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	170.000	165.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	170.000
Overført resultat	12.137.496	14.746.076
	12.307.496	15.081.076

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	kr.	kr.
Kostpris primo	732.831	14.449
Kostpris ultimo	732.831	14.449
Af- og nedskrivninger primo	(191.544)	(14.449)
Årets afskrivninger	(16.170)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(207.714)	(14.449)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	525.117	0

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder
	kr.	kr.
Kostpris primo	76.759.800	14.552.970
Tilgange	0	371.800
Afgange	(1.891.025)	0
Kostpris ultimo	74.868.775	14.924.770
Nedskrivninger primo	(18.088.219)	(12.070.762)
Overførsler	0	3.800.000
Afskrivninger på goodwill	(227.000)	0
Andel af årets resultat	13.855.549	0
Udbytte	(9.608.975)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	15.701	(529.303)
Nedskrivninger ultimo	(14.052.944)	(8.800.065)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	60.815.831	6.124.705

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

8 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	7.034.092
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(1.564.233)

9 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab 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.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret for bankgæld og garantier i Lindvig Ferie og Kursuscenter ApS. Bankgælden udgør pr. 31.10.2022 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 17,1 mio.kr. og bankindestående udgør 3 t.kr.

Der er pro rata-kautioneret for bankgæld i Færgestation 4 ApS, hvor bankgælden udgør 0 t.kr. pr. 31.10.2022.

11 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.

12 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.

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:

	Brugstid
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 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.

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 sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, 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 finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

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

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.