

KJELD ANDERSEN APS
ILSIGVEJ 21, 9492 BLOKHUS
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 25. juni 2020

Tommy Madsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4-5
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	6
Ledelsesberetning.....	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11-12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-19
Anvendt regnskabspraksis.....	20-26

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Kjeld Andersen ApS Ilsigvej 21 9492 Blokhus
	CVR-nr.: 18 48 35 99
	Stiftet: 30. marts 1995
	Hjemsted: Jammerbugt
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Kjeld Andersen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Kjeld Andersen ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Blokhus, den 31. marts 2020

Direktion:

Kjeld Andersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Kjeld Andersen ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kjeld Andersen ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 koncernen eller 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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 derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Aalborg, den 31. marts 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20222670

Georg Aaen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26734

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	120.523	126.921	121.163	125.157	0
Driftsresultat.....	18.842	10.317	11.629	22.350	-4
Finansielle poster, netto.....	9.637	-1.414	-1.854	-119	-9
Årets resultat.....	23.520	5.275	6.458	15.641	2.062
Balance					
Balancesum.....	67.836	159.012	154.229	133.487	16.891
Egenkapital.....	61.500	38.251	32.975	26.817	16.736
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	61.304	37.435	32.269	25.946	16.736
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-19.830	21.000	15.590	32.686	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	116.123	-24.205	-8.594	-45.887	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-80.588	-2.347	-1.970	18.905	0
Pengestrømme i alt.....	15.705	-5.552	5.026	5.704	0
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-763	-4.240	-5.161	-2.777	0
Nøgletal					
Bruttomargin.....	76,1	73,9	75,5	75,2	0,0
Overskudsgrad.....	11,9	6,0	7,2	13,4	0,0
Soliditetsgrad.....	90,4	23,5	20,9	19,4	99,1
Egenkapitalforrentning.....	47,2	14,8	21,7	58,3	13,1

Hoved- nøgletal er for årene 2019-2016 vist for koncernen, mens år 2015 er modervirksomhedens hoved- nøgletal.

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

Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten i koncernen har bestået i formidling af udlejning af danske feriehuse og hermed beslægtede ydelser til såvel indenlandske og udenlandske turister. Pr. 1/11 er koncernens aktivitet ændret til ejerskab i associeret virksomhed som følge af omstrukturering af koncernen.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke usikkerhed ved indregning og måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat og økonomiske udvikling har været præget af konkurrencen i markedet samt omorganiseringen af virksomheden. Markedet for feriehusudlejning er fortsat præget af en stigende efterspørgsel, hvor markedet har mærket en markant fremgang de seneste 4 år. Markedet er karakteriseret af hård konkurrence.

Koncernen har med virkning fra primo 2019 gennemført overtagelse af selskabet Sønderhus Ferieboliger ApS.

Koncernen har fortsat høj fokus på effektivitetsforbedringer gennem bedre kapacitetsudnyttelse og stordriftsfordele. På denne baggrund har koncernen i indeværende regnskabsår gennemført en omorganisering.

Koncernen har i indeværende regnskabsår foretaget omstrukturering og i denne forbindelse afhændet 75% af ejerskabet af Sol og Strand Feriehusudlejning A/S til Fonden Sol og Strand Feriehusudlejning ved Margit og Kjeld, der er nystiftet i indeværende regnskabsår. Herudover har moderselskabet afhændet de resterende 23% kapitalandele i Sol og Strand Feriehusudlejning A/S ved indskud i KPT Holding 2019 ApS.

Endelige ejerforhold til Sol og Strand Feriehusudlejning A/S er 13% ved indirekte ejerskab gennem KPT Holding 2019 ApS. Omstruktureringen betyder at Sol og Strand Feriehusudlejning A/S udgår af konsolideringen pr. 31.10.19.

Moderselskabets indtægter fra kapitalandele er påvirket positivt af de nævnte transaktioner.

På baggrund af nævnte transaktioner forventer koncernen, at selskabsstrukturen står bedre rustet til en fremtid præget af stor konkurrence fra især store internationale og kapitalstærke udbydere på markedet.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat lever ikke op til forventningerne for 2019. Ledelsen anser på denne baggrund årets resultat på 23.520 tkr. som utilfredsstillende med henvisning til de positive effekter fra omstrukturtransaktioner.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Som mange andre virksomheder er koncernens associerede virksomhed Sol og Strand også påvirket af udbredelsen af Coronavirus i Danmark og hovedmarkederne. Det er ikke muligt endnu for Sol og Strand at estimere den økonomiske betydning af corona-epidemien, da det vil afhænge af pandemiens længde og myndighedernes tiltag for at begrænse smitten og de økonomiske tiltag, der introduceres fra politisk side.

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

Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer i regnskabsåret 2020 et positivt resultat, men det vil selvfølgelig afhænge af resultatet i Sol og Strand Feriehusudlejning A/S.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
NETTOOMSÆTNING		158.321	171.675	0	0
Andre driftsindtægter.....		251	-13	0	0
Eksterne omkostninger.....		-38.049	-44.741	-41	-23
BRUTTORESULTAT		120.523	126.921	-41	-23
Personaleomkostninger.....	1, 2	-91.077	-103.801	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-10.604	-12.803	0	0
DRIFTSRESULTAT		18.842	10.317	-41	-23
Res. af kapitalandele i datter- og ass. virk.....	2, 3	12.995	0	24.401	5.196
Andre finansielle indtægter.....	4	631	875	399	0
Andre finansielle omkostninger.....	5	-3.989	-2.289	-1.073	-13
RESULTAT FØR SKAT		28.479	8.903	23.686	5.160
Skat af årets resultat.....	6	-4.959	-3.628	181	8
ÅRETS RESULTAT	7	23.520	5.275	23.867	5.168

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Færdiggjorte udviklings-projekter. Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		0	19.877	0	0
Goodwill.....		0	68.990	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	8	0	89.984	0	0
Grunde og bygninger.....		0	25.052	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		0	3.790	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		0	136	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	9	0	28.978	0	0
Kapitalandele i datter virksomheder.....		0	0	147.165	37.660
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		5.443	0	0	0
Andre værdipapirer.....		0	4	0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		0	0	2.704	0
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		22.640	0	22.640	0
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		27.560	666	27.560	0
Finansielle anlægsaktiver.....	10	55.643	670	200.069	37.660
ANLÆGSAKTIVER.....		55.643	119.632	200.069	37.660
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		0	550	0	0
Varebeholdninger.....		0	550	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		0	18.386	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	104	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		141	0	141	0
Udskudt skatteaktiv.....	11	49	0	24	0
Andre tilgodehavender.....		7.950	3.909	2.254	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		3.966	0	254	8
Periodeafgrænsningsposter.....	12	0	1.185	0	0
Tilgodehavender.....		12.106	23.480	2.777	8
Likvider.....		87	15.350	87	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		12.193	39.380	2.864	8
AKTIVER.....		67.836	159.012	202.933	37.668

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Selskabskapital.....		200	200	200	200
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	0	35.961
Overført overskud.....		61.103	37.235	61.107	1.278
Minoritetsinteresser.....		197	816	0	0
EGENKAPITAL.....		61.500	38.251	61.307	37.439
Hensættelse til udskudt skat.....	11	0	12.576	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		0	12.576	0	0
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve.....		2.016	0	0	0
Ansvarlig lånekapital.....		0	13.827	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	13	2.016	13.827	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.	13	224	1.975	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		0	30.968	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		0	39.362	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		0	5.358	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	141.508	224
Selskabsskat.....		4.051	122	97	0
Anden gæld.....		45	16.573	21	5
Kortfristede gældsforpligtelser ...		4.320	94.358	141.626	229
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		6.336	108.185	141.626	229
PASSIVER.....		67.836	159.012	202.933	37.668
 Eventualposter mv.	14				
 Nærtstående parter	15				
 Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning	16				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....	200	37.235	0	816	38.251
Betalt udbytte.....				-661	-661
Andre reguleringer.....				390	390
Forslag til resultatdisponering.....		23.868		-348	23.520
Egenkapital 31. december 2019.....	200	61.103	0	197	61.500

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Moderselskabet			
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....	200	35.961	1.279	37.440
Andre reguleringer.....		-144.654	144.654	
Overførsel til/fra andre poster.....		84.292	-84.292	
Forslag til resultatdisponering.....		24.401	-534	23.867
Egenkapital 31. december 2019.....	200	0	61.107	61.307

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Årets resultat.....	23.520	5.275	23.867	5.168
Årets afskrivninger tilbageført.....	10.604	12.803	0	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-251	13	0	0
Resultat af associerede selskaber.....	1.063	0	0	0
Resultat af datterselskaber.....	-14.058	0	-24.401	-5.196
Skat af årets resultat tilbageført.....	4.959	3.628	-181	-8
Betalt selskabsskat.....	-122	-5.265	8	7
Ændring i varebeholdninger.....	550	79	0	0
Ændring i tilgodehavender.....	15.390	-1.852	-2.499	0
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-61.253	7.810	141.300	29
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-232	-1.491	0	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-19.830	21.000	138.094	0
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-2.311	-441	0	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	83.451	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-763	-4.240	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	25.348	641	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-79.790	-20.165	-193.100	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	90.188	0	116.301	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	116.123	-24.205	-76.799	0
Gældsbreve.....	-20.399	0	-22.639	0
Uddelt gave til fond.....	-61.208	-2.867	-61.208	0
Afdrag på lån.....	-15.802	0	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	0	-4.561	0	0
Modtaget udbytte i regnskabsåret.....	32.439	0	22.639	0
Likvider / Bankgæld i tilkøbte/frasolgte virksomheder primo.....	-15.618	5.081	0	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-80.588	-2.347	-61.208	0
ÆNDRING I LIKVIDER.....	15.705	-5.552	87	0
Likvider 1. januar.....	-15.618	-10.066	0	0
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	87	-15.618	87	0
Likvider 31. december specificeres således:				
Likvider.....	87	15.350	87	0
Gæld til pengeinstitutter.....	0	-30.968	0	0
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	87	-15.618	87	0

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 162 (2018: 196) Moderselskabet: 1 (2018: 1)					
Løn og gager.....	82.740	93.895	0	0	
Pensioner.....	3.601	4.753	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	966	1.324	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	3.770	3.829	0	0	
	91.077	103.801	0	0	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.					
Særlige poster					2
Koncernen har i indeværende regnskabsår gennemført en omorganisering af koncernen, hvilket i løbet af 2019 resulterede i flere afskedigelser. Forholdet har medført omkostninger for 2,3 mio. DKK.					
Koncernen har i indeværende regnskabsår ligeledes gennemført omstrukturering af ejerforholdene i driftsselskabet Sol og Strand feriehusudlejning. Pr. 01.11.19 har koncernen overdraget 75% af ejerskabet i Sol og Strand Feriehusudlejning A/S til en fond, hvoraf 61,2 mio. kr. er givet i form af gave til fonden og 27,6 mio. kr. er overdraget via gældsbrief.					
Res. af kapitalandele i datter- og ass. virk.					3
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	14.058	0	24.401	5.196	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-1.063	0	0	0	
	12.995	0	24.401	5.196	
Andre finansielle indtægter					4
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	104	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	631	875	295	0	
	631	875	399	0	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	
Andre finansielle omkostninger					5
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	1.073	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	3.989	2.289	0	13	
	3.989	2.289	1.073	13	
Skat af årets resultat					6
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	6.486	2.528	-158	-8	
Regulering af udskudt skat.....	-1.527	1.100	-23	0	
	4.959	3.628	-181	-8	
Forslag til resultatdisponering					7
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	24.401	5.196	
Overført resultat.....	23.868	5.166	-534	-28	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	-348	109	0	0	
	23.520	5.275	23.867	5.168	

Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen			Note
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2019.....	33.068	11.664	155.798	8
Tilgang.....	0	83	2.229	
Afgang ved salg af virksomhed.....	-33.068	-11.747	-158.027	
Kostpris 31. december 2019.....	0	0	0	
Afskrivninger 1. januar 2019.....	13.190	10.547	86.808	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-15.031	-11.295	-93.065	
Årets afskrivninger	1.841	748	6.257	
Afskrivninger 31. december 2019.....	0	0	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..	0	0	0	

Koncernens færdiggjorte udviklingsprojekt vedr. tilpasset bookingsystem til feriehusudlejningsbranchen. Afskrivningshorisonten er vurderet og skønsmæssigt fastsat ud fra den forventede levetid på 15 år, herunder den forventede tekniske og økonomiske udnyttelsesgrad for et branchetilpasset IT system. Det færdiggjorte udviklingsprojekt udgår af koncernen som følge af overdragelse af aktiver i Sol og Strand Feriehusudlejning A/S pr. 01.11.19.

NOTER

	Note
Materielle anlægsaktiver	9

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2019.....	32.178	18.489	1.312
Tilgang.....	30	611	121
Afgang.....	0	-2.636	0
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed.....	-32.208	-16.464	-1.433
Kostpris 31. december 2019.....	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....	7.125	14.697	1.177
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-7.582	-15.935	-1.240
Årets afskrivninger	457	1.238	63
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..	0	0	0

Finansielle anlægsaktiver	10
----------------------------------	-----------

	Koncernen		
	Kapitalandele i datter virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2019.....	0	0	12
Tilgang.....	0	6.506	0
Afgang.....	0	0	-12
Kostpris 31. december 2019.....	0	6.506	0
Overførsel.....	0	1.046	0
Årets resultat	0	-1.046	0
Opskrivninger 31. december 2019.....	0	0	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2019.....	0	0	8
Overførsel.....	0	1.046	0
Afskrivninger på goodwill.....	0	17	0
Tilbageførte nedskrivninger og afskrivninger.....	0	0	-8
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2019.....	0	1.063	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..	0	5.443	0

NOTER

	Note
Finansielle anlægsaktiver (fortsat)	10

	<u>Koncernen</u>		
	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Tilgodehavende i associerede virksomheder	Lejede depositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2019.....	0	0	667
Tilgang.....	0	22.640	27.560
Afgang.....	0	0	-667
Kostpris 31. december 2019.....	0	22.640	27.560
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..	0	22.640	27.560

Tilgodehavende hos associerede virksomheder er stillet til rådighed som ansvarlig lånekapital.

	<u>Moderselskabet</u>	
	Kapitalandele i datter virksomheder	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2019.....	1.699	0
Tilgang.....	140.196	2.704
Afgang.....	-139.383	0
Kostpris 31. december 2019.....	2.512	2.704
Opskrivninger 1. januar 2019.....	35.961	0
Udloddet resultat.....	-22.640	0
Årets resultat.....	10.343	0
Afgang ved salg.....	23.698	0
Andre reguleringer.....	97.291	0
Opskrivninger 31. december 2019.....	144.653	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	147.165	2.704

	<u>Moderselskabet</u>	
	Tilgodehavende i associerede virksomheder	Lejede depositum og andre tilgodehavender
Tilgang.....	22.640	27.560
Kostpris 31. december 2019.....	22.640	27.560
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	22.640	27.560

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
TMK Andersen ApS, Jammerbugt.....	146.952	109.292	100 %
KPT Holding ApS, Jammerbugt.....	219	-1.343	52 %

NOTER

	Note
Finansielle anlægsaktiver (fortsat)	10
Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)	

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
KPT Holding ApS' associerede virksomhed, Sol og Strand Feriehusudlejning A/S, Jammerbugt.....	13.818	6.104	25 %

Udskudt skatteaktiv **11**

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver samt skattemæssige underskud til fremførelse.

Udskudt skat vedrører:

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Udskudt skatteaktiv 1. januar	-12.576	-11.183	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	1.527	-1.100	24	0
Til/afgang ved fusion og salg af virksomhed.....	11.098	-293	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december.	49	-12.576	24	0

Koncernens- og moderselskabets udskudte skatteaktiv er indregnet i balancen med henholdsvis tkr. 49 og tkr. 24. Skatteaktivet vedrører skattemæssige underskud til fremførelse. Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventninger til de kommende års positive skattemæssige indkomster, hvorved de skattemæssige underskud kan modregnes fuldt ud. Vurderingen bygger på en opgørelse af selskabets renteindtægter de kommende år.

Periodeafgrænsningsposter	12			
Omkostninger.....	0	1.185	0	0
	0	1.185	0	0

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært overdragelessum for anpartar, kontingenter, abonnementer og øvrige omkostninger, der vedrører det efterfølgende regnskabsår. Af de samlede periodeafgrænsningsposter pr. 31. december 2019 forfalder 0 tkr. senere end 1 år efter balancedagen (2018; 87 tkr.).

NOTER

	Koncernen					Note
	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo	
Langfristede gældsforpligtelser						13
Gældsbreve.....	2.240	224	1.120	0	0	
Ansvarlig lånekapital.....	0	0	0	15.802	1.975	
	2.240	224	1.120	15.802	1.975	
Eventualposter mv.						14
Eventualforpligtelser						
Hæftelse i sambeskatningen						
Selskabet hæfter solidarisk sammen med øvrige sambeskattede selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.						
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for TMK Andersen ApS, der er administrationsselskab for sambeskatingen for perioden 01.01.19-31.10.19. Den skyldige skat for perioden udgør 3.954 tkr. på balancedagen.						
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst for perioden 01.10.19-31.12.19 udgør 97 tkr. på balancedagen.						
Nærtstående parter						15
Nærtstående parter omfatter følgende:						
Bestemmende indflydelse						
Kjeld Andersen, Janumvej 71, 9460 Brovst, Jammerbugt, der er hovedaktionær.						
Transaktioner med nærtstående parter						
Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.						
Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning						16
Som mange andre virksomheder er koncernens associerede virksomhed Sol og Strand også påvirket af udbredelsen af Coronavirus i Danmark og hovedmarkederne. Det er ikke muligt endnu for Sol og Strand at estimere den økonomiske betydning af corona-epidemien, da det vil afhænge af pandemiens længde og myndighedernes tiltag for at begrænse smitten og de økonomiske tiltag, der introduceres fra politisk side.						

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Kjeld Andersen ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Kjeld Andersen ApS samt dattervirksomheder, hvori Kjeld Andersen ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør udgør 0 tkr.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

De hertil svarede lejeudgifter samt formidlingsudgifter indregnes tilsvarende.

Nettoomsætningen udgør forskellen mellem lejeindtægter og lejeudgifter/formidlingsudgifter.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I såvel koncernresultatopgørelsen som moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-50 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %

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

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

Leasingkontrakter

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

Finansielle anlægsaktiver

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

Ved fusion af virksomheder under fælles kontrol anvendes "booked value" under sammenlægningsmetoden. Hvorved der ikke foretages omvurdering af aktiver og forpligtelser.

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

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Egenkapital

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

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte i egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.