

HS Holding Blokhush ApS

Pirupvejen 109, 9492 Blokhush
CVR-nr. 28 86 08 97

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.04.19

Henrik Schnack
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14 - 15
Noter	16 - 33

Selskabet

HS Holding Blokhus ApS
Pirupvejen 109
9492 Blokhus
Hjemsted: Jammerbugt
CVR-nr.: 28 86 08 97
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Henrik Schnack

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordjyske Bank

Dattervirksomheder

M. Kragelund Holding A/S, Jammerbugt
Fårup Sommerland A/S, Jammerbugt

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for HS Holding Blokhus ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Blokhus, den 1. april 2019

Direktionen

Henrik Schnack

Til kapitalejerne i HS Holding Blokhus ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HS Holding Blokhus ApS for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, 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. 31.12.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og 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 regnskabsbrugerne 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 eller 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.

Hjørring, den 1. april 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Pedersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32739

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016
---------------	------	------	------

Resultat

Nettoomsætning	136.987	125.671	0
Resultat af primær drift	11.411	4.486	-1.405
Finansielle poster i alt	-2.643	-3.427	4.575
Årets resultat	6.087	418	3.435

Balance

Samlede aktiver	207.808	211.584	226.972
Investeringer i materielle anlægsaktiver	18.934	12.999	0
Egenkapital	57.488	51.403	51.099

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	30.125	26.124	-1.447
Investeringer	-19.043	-13.186	-31.078
Finansiering	-17.233	-10.567	11.240
Årets pengestrømme	-6.151	2.371	-21.285

Nøgletal

	2018	2017	2016
--	------	------	------

Soliditet

Egenkapitalandel	28%	24%	23%
------------------	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	137	136	0
---------------------------	-----	-----	---

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-------------------	---

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive investeringsvirksomhed.

Koncernen driver forlystelsespark i datterselskabet Fårup Sommerland A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 6.087.138 mod DKK 418.420 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 57.487.809.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Det forventede resultat for 2018 blev mere end opfyldt som følge af det højere resultat i datterselskabet, primært på grund af flere gæster end budgetteret på grund af sommerens vejr.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et tilfredsstillende positivt resultat før skat for det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK	
	136.986.900	125.670.910	0	0	
	Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	742.147	1.161.151	0	0
	Andre driftsindtægter	799.597	128.600	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-50.486.303	-48.178.455	-75.829	-57.102
	Bruttoresultat	88.042.341	78.782.206	-75.829	-57.102
1	Personaleomkostninger	-53.639.144	-50.833.713	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	34.403.197	27.948.493	-75.829	-57.102
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-22.992.102	-23.462.081	0	0
	Resultat af primær drift	11.411.095	4.486.412	-75.829	-57.102
	Andre driftsomkostninger	-17.287	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	11.393.808	4.486.412	-75.829	-57.102
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.214.059	801.307
3	Andre finansielle indtægter	206.325	186.009	164.131	137.012
4	Andre finansielle omkostninger	-2.849.472	-3.612.884	-256.664	-546.227
	Finansielle poster i alt	-2.643.147	-3.426.875	6.121.526	392.092
	Resultat før skat	8.750.661	1.059.537	6.045.697	334.990
5	Skat af årets resultat	-2.663.523	-641.117	41.441	83.430
	Årets resultat	6.087.138	418.420	6.087.138	418.420
6	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	183.316	629.344	0	0
	Goodwill	27.265.856	30.691.932	0	0
	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	271.613	0	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	27.720.785	31.321.276	0	0
	Grunde og bygninger	95.470.045	95.355.925	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	63.275.700	70.565.376	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	10.947.205	4.129.536	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	169.692.950	170.050.837	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	63.354.455	60.393.045
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.202	3.202	0	0
10	Andre tilgodehavender	475.327	483.262	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	478.529	486.464	63.354.455	60.393.045
	Anlægsaktiver i alt	197.892.264	201.858.577	63.354.455	60.393.045
	Fremstillede varer og handelsvarer	3.435.087	3.542.919	0	0
	Varebeholdninger i alt	3.435.087	3.542.919	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.643.227	2.296.710	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	82.684	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	37.041	78.284
	Andre tilgodehavender	405.179	785.272	21.900	21.500
12	Periodeafgrænsningsposter	366.591	289.052	0	0
11	Tilgodehavender i alt	3.414.997	3.371.034	141.625	99.784
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.132.133	1.900.929	1.132.133	1.900.929
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	1.132.133	1.900.929	1.132.133	1.900.929
	Likvide beholdninger	1.933.828	910.377	543.346	694.562
	Omsætningsaktiver i alt	9.916.045	9.725.259	1.817.104	2.695.275
	Aktiver i alt	207.808.309	211.583.836	65.171.559	63.088.320

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
Note					
13	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Overført resultat	56.387.809	50.653.320	56.387.809	50.653.320
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	600.000	250.000	600.000	250.000
	Egenkapital i alt	57.487.809	51.403.320	57.487.809	51.403.320
14	Hensættelser til udskudt skat	13.392.424	13.901.370	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	13.392.424	13.901.370	0	0
15	Gæld til realkreditinstitutter	49.259.479	54.285.195	0	0
15	Gæld til øvrige kreditinstitutter	23.455.000	35.295.000	4.960.000	8.980.000
15	Leasingforpligtelser	584.205	461.657	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	73.298.684	90.041.852	4.960.000	8.980.000
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15.997.129	16.084.490	2.680.000	2.680.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	32.063.803	25.657.923	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	6.028.676	6.029.624	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.235.036	3.333.201	43.750	25.000
	Selskabsskat	246.184	476.597	0	0
	Anden gæld	5.058.564	4.655.459	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	63.629.392	56.237.294	2.723.750	2.705.000
	Gældsforpligtelser i alt	136.928.076	146.279.146	7.683.750	11.685.000
	Passiver i alt	207.808.309	211.583.836	65.171.559	63.088.320
17	Eventualforpligtelser				
18	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
19	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regn- skabsåret
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18			
Saldo pr. 01.01.18	500.000	50.653.320	250.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	317.117	0
Betalt udbytte	0	0	-250.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-69.766	0
Forslag til resultatdisponering	0	5.487.138	600.000
Saldo pr. 31.12.18	500.000	56.387.809	600.000

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18

Saldo pr. 01.01.18	500.000	50.653.320	250.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	247.351	0
Betalt udbytte	0	0	-250.000
Forslag til resultatdisponering	0	5.487.138	600.000
Saldo pr. 31.12.18	500.000	56.387.809	600.000

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat	6.087.138	418.420
20 Reguleringer	28.316.059	27.506.873
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	107.832	714.578
Tilgodehavender	-43.963	24.885
Leverandører af varer og tjenesteydelser	901.834	-623.640
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	719.273	1.849.364
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	36.088.173	29.890.480
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	206.325	186.009
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.696.996	-3.406.919
Betalt selskabsskat	-3.472.648	-545.324
Pengestrømme fra driften	30.124.854	26.124.246
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-271.613	-465.820
Køb af materielle anlægsaktiver	-18.934.397	-12.998.625
Salg af materielle anlægsaktiver	155.000	271.200
Salg af finansielle anlægsaktiver	7.935	7.327
Pengestrømme fra investeringer	-19.043.075	-13.185.918
Betalt udbytte	-250.000	-500.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	6.839.339	1.953.647
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-12.166.040	-5.401.219
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-11.840.000	-7.205.000
Indgåelse af leasingforpligtelser	405.000	585.348
Afdrag på leasingforpligtelser	-221.303	0
Pengestrømme fra finansiering	-17.233.004	-10.567.224
Årets samlede pengestrømme	-6.151.225	2.371.104
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	910.377	5.049.024
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	1.900.929	2.083.458
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-25.657.923	-32.350.203
Likvide beholdninger ved årets slutning	-28.997.842	-22.846.617

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.933.828	910.377
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	1.132.133	1.900.929
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-32.063.803	-25.657.923
I alt	-28.997.842	-22.846.617

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	47.409.228	45.313.208	0	0
Pensioner	2.619.668	2.402.325	0	0
Andre omkostninger til social sikring	864.353	894.614	0	0
Andre personaleomkostninger	2.745.895	2.223.566	0	0
I alt	53.639.144	50.833.713	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	137	136	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.455.355	2.003.351	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	9.640.135	4.227.383
Afskrivning på goodwill	0	0	-3.426.076	-3.426.076
I alt	0	0	6.214.059	801.307

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	203.925	172.587	163.731	125.590
Øvrige finansielle indtægter	2.400	13.422	400	11.422
I alt	206.325	186.009	164.131	137.012

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	2.824.471	3.355.355	231.663	288.698
Øvrige finansielle omkostninger	25.001	257.529	25.001	257.529
I alt	2.849.472	3.612.884	256.664	546.227

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	3.291.020	361.001	-37.041	-85.457
Årets regulering af udskudt skat	-508.946	280.116	0	2.027
Regulering af skat fra tidligere år	-118.551	0	-4.400	0
I alt	2.663.523	641.117	-41.441	-83.430

6. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	600.000	250.000	600.000	250.000
Overført resultat	5.487.138	168.420	5.487.138	168.420
I alt	6.087.138	418.420	6.087.138	418.420

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.18	5.064.096	34.260.761	0
Tilgang i året	0	0	271.613
Kostpris pr. 31.12.18	5.064.096	34.260.761	271.613
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-4.434.752	-3.568.829	0
Afskrivninger i året	-446.028	-3.426.076	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-4.880.780	-6.994.905	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	183.316	27.265.856	271.613

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.18	219.866.462	198.720.327	4.129.536
Tilgang i året	3.898.438	4.113.325	10.922.634
Afgang i året	-211.700	-401.999	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	4.104.965	0	-4.104.965
Kostpris pr. 31.12.18	227.658.165	202.431.653	10.947.205
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-124.510.537	-128.154.950	0
Afskrivninger i året	-7.889.283	-11.230.715	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	211.700	229.712	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-132.188.120	-139.155.953	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	95.470.045	63.275.700	10.947.205
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.18	0	798.000	0

9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.18	0	3.202
Kostpris pr. 31.12.18	0	3.202
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	0	3.202
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.18	64.766.935	0
Kostpris pr. 31.12.18	64.766.935	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-4.373.890	0
Afskrivninger på goodwill	-3.426.076	0
Årets resultat fra kapitalandele	9.640.135	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-3.500.000	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	247.351	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-1.412.480	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	63.354.455	0
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.18 med	27.265.856	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
M. Kragelund Holding A/S, Jammerbugt		100%
Fårup Sommerland A/S, Jammerbugt		100%

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.18	483.262
Afgang i året	-7.935
Kostpris pr. 31.12.18	475.327

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK

11. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	72.000	100.000	0	0
--	--------	---------	---	---

12. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte kontingenter og abonnementer	16.263	118.269	0	0
Forudbetalte it-omkostninger	198.304	0	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	152.024	170.783	0	0
I alt	366.591	289.052	0	0

13. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Anpartskapital A	50.000	50.000
Anpartskapital B	450.000	450.000
I alt		500.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK

14. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.18	13.901.370	13.625.633	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-508.946	275.737	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.18	13.392.424	13.901.370	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	40.330	138.456	0	0
Materielle anlægsaktiver	13.506.169	13.891.104	0	0
Gældsforpligtelser	-154.075	-128.190	0	0
I alt	13.392.424	13.901.370	0	0

15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	5.312.289	29.029.534	54.571.768	59.745.994
Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.500.000	0	33.955.000	45.795.000
Leasingforpligtelser	184.840	0	769.045	585.348
I alt	15.997.129	29.029.534	89.295.813	106.126.342

Modervirksomhed:

Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.680.000	0	7.640.000	11.660.000
I alt	2.680.000	0	7.640.000	11.660.000

16. Afledte finansielle instrumenter

Koncernen har indgået en renteswaps til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappene har en hovedstol på 10,9 mio. DKK og en løbetid på op til 5 år til udløb senest den 30.09.23. Renteswappene er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -1.155. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 317, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappene er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

17. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balance-
dagen t.DKK 58.379.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambe-
skattede selskaber udgør t.DKK 250 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere
korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsind-
komsten m.v.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.DKK 55.415, er der givet pant i grunde og bygninger,
hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 92.584.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 74.223,
skønnes t.DKK 73.400 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Koncernen har udstedt ejerpantebrev på i alt t.DKK 880 og skadesløsbreve på i alt t.DKK 5.700, der
giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 92.584 samt øvrige
materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 73.400. Ejerpantebrev og
skadesløsbreve er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Koncernen har endvidere givet sikkerhed for gæld til kreditinstitutter m.v. i andre værdipapirer og
kapitalandele, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.132 samt i likvide beholdninger, hvis
regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 28.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Selskabet har givet sikkerhed i kapitalandele i tilknyttede virksomheder, hvis regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 63.360 samt i andre værdipapirer og kapitalandele, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.132. Endvidere er der givet sikkerhed i likvide beholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 27. Værdipapirerne og likvide beholdninger er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Selskabet har stillet andre værdipapirer og kapitalandele, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.132, samt likvide beholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 27 til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 58.379.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Henrik Schnack, Pirupvejen 109, 9493 Blokhus	Ejer alle A-anparter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
Andre driftsindtægter	0	-23.200
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	22.992.102	23.462.081
Finansielle indtægter	-206.325	-186.009
Finansielle omkostninger	2.849.472	3.612.884
Skat af årets resultat	2.663.523	641.117
Øvrige reguleringer	17.287	0
I alt	28.316.059	27.506.873

20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

21. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne.

Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til varekøb, vedligeholdelse, øvrige driftsomkostninger, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
It-programmer	3	0
Goodwill	10	0
Bygninger	10 - 60	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 20	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver

Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationseværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for HS Holding Blokhus ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.