

HS Holding Blokhush ApS

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

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.05.18

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 - 34

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 01.01.17 - 31.12.17 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. 31.12.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Blokhus, den 29. maj 2017

Direktionen

Henrik Schnack

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HS Holding Blokhus ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HS Holding Blokhus ApS for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 29. maj 2017

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	2017	2016
---------------	------	------

Resultat

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

Balance

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

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:		
Driften	26.124	-1.447
Investeringer	-13.186	-31.078
Finansiering	-10.567	11.240
Årets pengestrømme	2.371	-21.285

Nøgletal

	2017	2016
--	------	------

Soliditet

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

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	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 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 418.420 mod DKK 3.434.610 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 51.403.320.

Det forventede resultat for 2017 blev ikke opfyldt som følge af det lavere resultat i datterselskabet, men set i lyset af sommerens vejr betragtes resultatet som tilfredsstillende.

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		
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK	
	Nettoomsætning	125.670.910	0	0	0
	Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	1.161.151	0	0	0
	Andre driftsindtægter	128.600	0	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-48.178.455	-64.336	-57.102	-62.068
	Bruttoresultat	78.782.206	-64.336	-57.102	-62.068
1	Personaleomkostninger	-50.833.713	-390.416	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	27.948.493	-454.752	-57.102	-62.068
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-23.462.081	-949.952	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-416	0	0
	Resultat før finansielle poster	4.486.412	-1.405.120	-57.102	-62.068
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	801.307	-1.154.788
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	4.527.675	0	4.527.675
4	Andre finansielle indtægter	186.009	141.738	137.012	507.489
5	Andre finansielle omkostninger	-3.612.884	-94.182	-546.227	-378.553
	Finansielle poster i alt	-3.426.875	4.575.231	392.092	3.501.823
	Resultat før skat	1.059.537	3.170.111	334.990	3.439.755
6	Skat af årets resultat	-641.117	264.499	83.430	-5.145
	Årets resultat	418.420	3.434.610	418.420	3.434.610

Forslag til resultatdisponering

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	-18.987.392	0	-18.987.392
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	250.000	500.000	250.000	500.000
	Overført resultat	168.420	21.922.002	168.420	21.922.002
	I alt	418.420	3.434.610	418.420	3.434.610

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	629.344	804.033	0	0
	Goodwill	30.691.932	34.118.008	0	0
	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	0	84.132	0	0
8	Immaterielle anlægsaktiver i alt	31.321.276	35.006.173	0	0
	Grunde og bygninger	95.355.925	97.249.948	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	70.565.376	75.275.561	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	4.129.536	4.086.067	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	170.050.837	176.611.576	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	60.393.045	59.705.732
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.202	78.202	0	75.000
11	Andre tilgodehavender	483.262	490.589	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	486.464	568.791	60.393.045	59.780.732
	Anlægsaktiver i alt	201.858.577	212.186.540	60.393.045	59.780.732
	Fremstillede varer og handelsvarer	3.542.919	4.257.497	0	0
	Varebeholdninger i alt	3.542.919	4.257.497	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.296.710	882.092	0	0
15	Udskudt skatteaktiv	0	0	0	2.027
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	78.284	47.090
	Andre tilgodehavender	785.272	1.922.402	21.500	10.078
13	Periodeafgrænsningsposter	289.052	591.425	0	0
12	Tilgodehavender i alt	3.371.034	3.395.919	99.784	59.195
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.900.929	2.083.458	1.900.929	2.083.458
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	1.900.929	2.083.458	1.900.929	2.083.458
	Likvide beholdninger	910.377	5.049.024	694.562	2.218.167
	Omsætningsaktiver i alt	9.725.259	14.785.898	2.695.275	4.360.820
	Aktiver i alt	211.583.836	226.972.438	63.088.320	64.141.552

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
Note					
14	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Overført resultat	50.653.320	50.098.894	50.653.320	50.098.894
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	250.000	500.000	250.000	500.000
	Egenkapital i alt	51.403.320	51.098.894	51.403.320	51.098.894
15	Hensættelser til udskudt skat	13.901.370	13.621.254	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	13.901.370	13.621.254	0	0
16	Gæld til realkreditinstitutter	54.285.195	57.760.981	0	0
16	Gæld til øvrige kreditinstitutter	35.295.000	45.795.000	8.980.000	11.660.000
16	Leasingforpligtelser	461.657	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	90.041.852	103.555.981	8.980.000	11.660.000
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16.084.490	12.506.621	2.680.000	1.340.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	25.657.923	32.350.203	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	6.029.624	5.371.805	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.359.201	3.982.841	25.000	42.658
	Selskabsskat	476.597	552.045	0	0
	Anden gæld	4.629.459	3.932.794	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	56.237.294	58.696.309	2.705.000	1.382.658
	Gældsforpligtelser i alt	146.279.146	162.252.290	11.685.000	13.042.658
	Passiver i alt	211.583.836	226.972.438	63.088.320	64.141.552
17	Afledte finansielle instrumenter				
18	Eventualforpligtelser				
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
20	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.01.17	500.000	50.098.894	500.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	494.880	0
Betalt udbytte	0	0	-500.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-108.874	0
Forslag til resultatdisponering	0	168.420	250.000
Saldo pr. 31.12.17	500.000	50.653.320	250.000

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17

Saldo pr. 01.01.17	500.000	50.098.894	500.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	386.006	0
Betalt udbytte	0	0	-500.000
Forslag til resultatdisponering	0	168.420	250.000
Saldo pr. 31.12.17	500.000	50.653.320	250.000

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat	418.420	3.434.610
21 Reguleringer	27.506.873	-3.889.778
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	714.578	0
Tilgodehavender	24.885	477.966
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-623.640	-3.661.895
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.849.364	2.223.512
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	29.890.480	-1.415.585
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	186.009	95.454
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.406.919	-94.182
Betalt selskabsskat	-545.324	-33.096
Pengestrømme fra driften	26.124.246	-1.447.409
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-465.820	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-12.998.625	0
Salg af materielle anlægsaktiver	271.200	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	799.239
Salg af finansielle anlægsaktiver	7.327	0
Køb af virksomhed	0	-60.877.174
Modtaget udbytte	0	29.000.000
Pengestrømme fra investeringer	-13.185.918	-31.077.935
Betalt udbytte	-500.000	-400.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	1.953.647	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-5.401.219	-1.360.464
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	13.000.000
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-7.205.000	0
Indgåelse af leasingforpligtelser	585.348	0
Pengestrømme fra finansiering	-10.567.224	11.239.536
Årets samlede pengestrømme	2.371.104	-21.285.808
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	5.049.024	1.167.758
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	2.083.458	8.219.003
Kortfristede gældsforpligtelser (netto) i associerede virksomheder ved overgang til tilknyttede virksomheder	-32.350.203	-13.318.674
Likvide beholdninger ved årets slutning	-22.846.617	-25.217.721

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017 DKK	2016 DKK
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	910.377	5.049.024
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	1.900.929	2.083.458
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-25.657.923	-32.350.203
I alt	-22.846.617	-25.217.721

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	45.313.208	390.416	0	0
Pensioner	2.402.325	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	894.614	0	0	0
Andre personaleomkostninger	2.223.566	0	0	0
I alt	50.833.713	390.416	0	0

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

Vederlag til ledelsen:

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

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	4.227.383	-1.012.035
Afskrivning på goodwill	0	0	-3.426.076	-142.753
I alt	0	0	801.307	-1.154.788

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	0	4.527.675	0	4.527.675
I alt	0	4.527.675	0	4.527.675

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK

4. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	172.587	141.738	125.590	496.777
Øvrige finansielle indtægter	13.422	0	11.422	10.712
I alt	186.009	141.738	137.012	507.489

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	3.355.355	94.182	288.698	12.797
Øvrige finansielle omkostninger	257.529	0	257.529	365.756
I alt	3.612.884	94.182	546.227	378.553

6. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	361.001	7.172	-85.457	7.172
Årets regulering af udskudt skat	280.116	-271.671	2.027	-2.027
I alt	641.117	-264.499	-83.430	5.145

7. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	-18.987.392	0	-18.987.392
Forslag til udbytte for regnskabsåret	250.000	500.000	250.000	500.000
Overført resultat	168.420	21.922.002	168.420	21.922.002
I alt	418.420	3.434.610	418.420	3.434.610

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.17	4.514.144	34.260.761	84.132
Tilgang i året	465.820	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	84.132	0	-84.132
Kostpris pr. 31.12.17	5.064.096	34.260.761	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-3.710.111	-142.753	0
Afskrivninger i året	-724.641	-3.426.076	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-4.434.752	-3.568.829	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	629.344	30.691.932	0

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.17	214.127.786	194.500.696	4.086.067
Tilgang i året	3.693.409	5.175.680	4.129.536
Afgang i året	0	-2.996.850	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	2.045.267	2.040.800	-4.086.067
Kostpris pr. 31.12.17	219.866.462	198.720.326	4.129.536
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-116.877.838	-119.225.135	0
Afskrivninger i året	-7.632.699	-11.678.665	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	2.748.850	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-124.510.537	-128.154.950	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	95.355.925	70.565.376	4.129.536
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.17	0	632.000	0

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele		
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.17	0	3.202		
Kostpris pr. 31.12.17	0	3.202		
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0	3.202		
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.17	64.766.935	0		
Kostpris pr. 31.12.17	64.766.935	0		
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-5.061.203	0		
Afskrivninger på goodwill	-3.426.076	0		
Årets resultat fra kapitalandele	4.227.383	0		
Udbytte relateret til kapitalandele	-500.000	0		
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	386.006	0		
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-4.373.890	0		
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	60.393.045	0		
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.17 med	30.691.932	0		
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
M. Kragelund Holding A/S, Jammerbugt	100%	29.701.114	4.227.383	29.701.114
Fårup Sommerland A/S, Jammerbugt	100%	29.045.054	4.374.950	29.045.054

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.17	490.589
Afgang i året	-7.327
Kostpris pr. 31.12.17	483.262

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

12. Tilgodehavender

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

13. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	0	1.922	0	0
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	118.269	32.873	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	170.783	556.630	0	0
I alt	289.052	591.425	0	0

14. 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	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

15. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.17	13.625.633	0	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	13.892.925	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	275.737	-271.671	0	-2.027
Udskudt skat pr. 31.12.17	13.901.370	13.621.254	0	-2.027

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	138.456	176.888	0	0
Materielle anlægsaktiver	13.891.104	13.709.476	0	0
Gældsforpligtelser	-128.190	10.865	0	0
Skattemæssige underskud	0	-275.975	0	0
I alt	13.901.370	13.621.254	0	0

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	5.460.799	32.969.464	59.745.994	63.062.602
Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.500.000	0	45.795.000	53.000.000
Leasingforpligtelser	123.691	0	585.348	0
I alt	16.084.490	32.969.464	106.126.342	116.062.602

Modervirksomhed:

Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.680.000	0	11.660.000	13.000.000
I alt	2.680.000	0	11.660.000	13.000.000

17. Afledte finansielle instrumenter

Koncernen har indgået en renteswaps til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappene har en hovedstol på 12,6 mio.DKK og en løbetid på op til 6 år til udløb senest den 30.09.23. Renteswappene er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK - 1.472. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 495, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappene er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

18. Eventualforpligtelser

Koncern:

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har modtaget krav fra SKAT vedrørende tidligere fratrukne afgifter. Kravet er endnu ikke fuldt belyst, og det er uvist, hvornår det sker. Først på tidspunktet for sagens fulde belysning kan der ske en beløbsmæssig opgørelse af kravet, men sagen forventes ikke at ville have væsentlig indflydelse på selskabets finansielle stilling

Der er stillet bankgaranti overfor Rejsegarantifonden på t.DKK 500.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 59.793.

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 sambeskattede selskaber udgør t.DKK 477 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.DKK 60.542, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 93.025.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 74.695, skønnes t.DKK 73.100 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 92.759 samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 73.100. 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 1.901 samt i likvide beholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 123.

Modervirksomhed:

Selskabet har givet sikkerhed i kapitalandele i tilknyttede virksomheder, hvis regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 60.393 samt i andre værdipapirer og kapitalandele, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.901. Endvidere er der givet sikkerhed i likvide beholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 122. 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 1.901, samt likvide beholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 122 til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 59.793.

20. 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	
	2017 DKK	2016 DKK

21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-23.200	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	23.462.081	949.952
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-4.527.675
Finansielle indtægter	-186.009	-141.738
Finansielle omkostninger	3.612.884	94.182
Skat af årets resultat	641.117	-264.499
I alt	27.506.873	-3.889.778

22. 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.

KONCERNREGNSKAB

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER****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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 og associerede 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.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

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

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, 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 deklareres.

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.

22. 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.

22. 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

22. 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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Egenkapital**

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 (lånop-tagelsen). 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.

22. 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.

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