

HS Holding Blokhush ApS

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

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 18.05.17

Henrik Schnack
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16 - 17
Noter	18 - 38

Selskabet

HS Holding Blokhush ApS
Pirupvejen 109
9492 Blokhush
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 01.01.16 - 31.12.16 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. 31.12.16 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Blokhus, den 18. maj 2017

Direktionen

Henrik Schnack

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i HS Holding Blokhus ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HS Holding Blokhus ApS for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, 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. 31.12.16 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Hjørring, den 18. maj 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Pedersen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK 2016

Resultat

Nettoomsætning 0

Resultat af primær drift -1.405

Finansielle poster i alt 4.575

Årets resultat 3.435

Balance

Samlede aktiver 226.972

Investeringer i materielle anlægsaktiver 0

Egenkapital 51.099

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften -1.447

Investeringer -31.078

Finansiering 11.240

Årets pengestrømme -21.285

Nøgletal

2016

Soliditet

Egenkapitalandel

23%

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)

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 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 3.434.610. Balancen viser en egenkapital på DKK 51.098.894.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Selskabet har pr. 16.12.16 købt de resterende 50% af den associerede virksomhed M. Krage-lund Holding A/S, således dette nu er et 100% ejet datterselskab. Det er derfor første gang, der udarbejdes koncernregnskab, og som følge heraf er der ingen sammenligningstal for koncernen. Resultatet af dattervirksomhederne er indregnet for perioden 16.12.16 - 31.12.16, men i denne periode er der minimal aktivitet, da forlystelsesparken er lukket.

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	Kon-	Modervirksomhed		
	cern	2016	2015	
		2016	2015	
	DKK	DKK	DKK	
	Nettoomsætning	0	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-64.336	-62.069	-163.813
	Bruttotab	-64.336	-62.069	-163.813
1	Personaleomkostninger	-390.416	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	-454.752	-62.069	-163.813
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-949.952	0	0
	Andre driftsomkostninger	-416	0	0
	Resultat før finansielle poster	-1.405.120	-62.069	-163.813
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-1.154.788	0
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4.527.675	4.527.675	4.409.161
	Andre finansielle indtægter	141.738	141.734	166.118
	Andre finansielle omkostninger	-94.182	-12.797	-1.670
	Finansielle poster i alt	4.575.231	3.501.824	4.573.609
	Resultat før skat	3.170.111	3.439.755	4.409.796
4	Skat af årets resultat	264.499	-5.145	0
	Årets resultat	3.434.610	3.434.610	4.409.796
5	Resultatdisponering			

AKTIVER

Note		Kon-	Modervirksomhed	
		cern		
		31.12.16	31.12.16	31.12.15
		DKK	DKK	DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	804.033	0	0
	Goodwill	34.118.008	0	0
	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	84.132	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	35.006.173	0	0
	Grunde og bygninger	97.249.948	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	75.275.561	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	4.086.067	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	176.611.576	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	59.705.732	0
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	36.196.827
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	78.202	75.000	827.955
9	Andre tilgodehavender	490.589	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	568.791	59.780.732	37.024.782
	Anlægsaktiver i alt	212.186.540	59.780.732	37.024.782
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.257.497	0	0
	Varebeholdninger i alt	4.257.497	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	882.092	0	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	0	1.500.000
12	Udskudt skatteaktiv	0	2.027	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	47.090	21.166
	Andre tilgodehavender	1.922.402	10.078	83.056
10	Periodeafgrænsningsposter	591.425	0	0
	Tilgodehavender i alt	3.395.919	59.195	1.604.222

Note	Kon-	Modervirksomhed	
	cern	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK	DKK
Andre værdipapirer og kapitalandele	2.083.458	2.083.458	8.219.003
Værdipapirer og kapitalandele i alt	2.083.458	2.083.458	8.219.003
Likvide beholdninger	5.049.024	2.218.167	1.167.758
Omsætningsaktiver i alt	14.785.898	4.360.820	10.990.983
Aktiver i alt	226.972.438	64.141.552	48.015.765

PASSIVER		Kon-	Modervirksomhed	
		cern	31.12.16	31.12.15
Note		31.12.16	31.12.16	31.12.15
		DKK	DKK	DKK
11	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	18.987.392
	Overført resultat	50.098.894	50.098.894	28.098.374
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	500.000	500.000	400.000
	Egenkapital i alt	51.098.894	51.098.894	47.985.766
12	Hensættelser til udskudt skat	13.621.254	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	13.621.254	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	57.760.981	0	0
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	45.795.000	11.660.000	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	103.555.981	11.660.000	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12.506.621	1.340.000	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	32.350.203	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	5.371.805	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.982.841	42.658	29.999
	Selskabsskat	552.045	0	0
	Anden gæld	3.932.794	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	58.696.309	1.382.658	29.999
	Gældsforpligtelser i alt	162.252.290	13.042.658	29.999
	Passiver i alt	226.972.438	64.141.552	48.015.765
14	Afledte finansielle instrumenter			
15	Eventualaktiver			
16	Eventualforpligtelser			
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
18	Nærtstående parter			

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	500.000	18.987.392	28.098.374	400.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	78.518	0
Betalt udbytte	0	0	0	-400.000
Forslag til resultatdisponering	0	-18.987.392	21.922.002	500.000
Saldo pr. 31.12.16	500.000	0	50.098.894	500.000

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 -
31.12.16

Saldo pr. 01.01.16	500.000	18.987.392	28.098.374	400.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	78.518	0
Betalt udbytte	0	0	0	-400.000
Forslag til resultatdisponering	0	-18.987.392	21.922.002	500.000
Saldo pr. 31.12.16	500.000	0	50.098.894	500.000

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Kon- cern
	2016 DKK
Årets resultat	3.434.610
19 Reguleringer	-3.889.778
Forskydning i driftskapital	
Tilgodehavender	477.966
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-3.661.895
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.223.512
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-1.415.585
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	95.454
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-94.182
Betalt selskabsskat	-33.096
Pengestrømme fra driften	-1.447.409
Salg af finansielle anlægsaktiver	799.239
Køb af virksomhed	-60.877.174
Modtaget udbytte	29.000.000
Pengestrømme fra investeringer	-31.077.935
Betalt udbytte	-400.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.360.464
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	13.000.000
Pengestrømme fra finansiering	11.239.536
Årets samlede pengestrømme	-21.285.808
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.167.758
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	8.219.003
Kortfristede gældsforpligtelser (netto) i associerede virksomheder ved overgang til tilknyttede virksomheder	-13.318.674
Likvide beholdninger ved årets slutning	-25.217.721

Koncernens pengestrømsopgørelse

	Kon- cern
	2016
Note	DKK
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:	
Likvide beholdninger	5.049.024
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	2.083.458
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-32.350.203
I alt	-25.217.721

	Kon-	Modervirksomhed	
	cern	2016	2015
	2016	2016	2015
	DKK	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger			
Lønninger	390.416	0	0
I alt	390.416	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	0	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	4.527.675	4.527.675	4.409.161
I alt	4.527.675	4.527.675	4.409.161

	Kon-	Modervirksomhed	
	cern	2016	2015
	DKK	DKK	DKK
4. Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	7.172	7.172	0
Årets regulering af udskudt skat	-271.671	-2.027	0
I alt	-264.499	5.145	0

5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-18.987.392	-18.987.392	2.909.161
Forslag til udbytte for regnskabsåret	500.000	500.000	400.000
Overført resultat	21.922.002	21.922.002	1.100.635
I alt	3.434.610	3.434.610	4.409.796

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
Koncern:			
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	4.514.144	34.260.761	84.132
Kostpris pr. 31.12.16	4.514.144	34.260.761	84.132
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	-3.681.144	0	0
Afskrivninger i året	-28.967	-142.753	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-3.710.111	-142.753	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	804.033	34.118.008	84.132

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:			
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	214.127.786	194.500.696	4.086.067
Kostpris pr. 31.12.16	214.127.786	194.500.696	4.086.067
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	-116.592.204	-118.732.537	0
Afskrivninger i året	-285.634	-492.598	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-116.877.838	-119.225.135	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	97.249.948	75.275.561	4.086.067

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.16	0	17.209.435	75.000
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	0	3.202
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-17.209.435	0
Kostpris pr. 31.12.16	0	0	78.202
Opskrivninger pr. 01.01.16	0	18.987.392	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	4.527.675	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-27.500.000	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	72.237	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	3.912.696	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	0	78.202

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.16	0	17.209.435	75.000
Tilgang i året	47.557.500	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	17.209.435	-17.209.435	0
Kostpris pr. 31.12.16	64.766.935	0	75.000
Opskrivninger pr. 01.01.16	0	18.987.392	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	4.527.675	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-27.500.000	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	72.237	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	3.912.696	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	-142.753	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	-1.012.035	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	6.281	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-3.912.696	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-5.061.203	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	59.705.732	0	75.000
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.16 med	34.118.008	0	0
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	34.260.761	0	0

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
M. Kragelund Holding A/S, Jammerbugt	100%	25.587.725	8.043.315	25.587.725
Fårup Sommerland A/S, Jammerbugt	100%	24.784.098	8.248.573	24.784.098

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgode- havender
Koncern:	
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	490.589
Kostpris pr. 31.12.16	490.589

	Kon- cern	Modervirksomhed	
	31.12.16 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK

10. Periodeafgrænsningsposter

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

11. 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

	Kon- cern	Modervirksomhed	
	31.12.16 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK

12. Udskudt skat

Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	13.892.925	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-271.671	-2.027	0
Udskudt skat pr. 31.12.16	13.621.254	-2.027	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.16
Koncern:			
Gæld til realkreditinstitutter	5.301.621	37.135.387	63.062.602
Gæld til øvrige kreditinstitutter	7.205.000	3.795.000	53.000.000
I alt	12.506.621	40.930.387	116.062.602
Modervirksomhed:			
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.340.000	940.000	13.000.000
I alt	1.340.000	940.000	13.000.000

14. Afledte finansielle instrumenter

Koncernen har indgået rente- og valutaswap på t.DKK 14.167 til sikring af renten på variabelt forrentede lån hos realkreditinstitut. Rente- og valutaswap har pr. 31.12.16 en negativ markedsværdi på t.DKK 1.967, der er indregnet under anden gæld og i egenkapitalen.

15. Eventualaktiver

Koncernen har et udskudt skatteaktiv på t.DKK 408, der vedrører et skattefrit tillæg på 15% til anskaffessummen på fabriksnye driftsmidler, der er anskaffet i perioden 30.05.12 - 31.12.13. Det udskudte skatteaktiv indregnes i takt med foretagelse af skattemæssige afskrivninger.

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Andre eventualforpligtelser

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

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 71.737.

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 552 på balancedagen, Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.DKK 63.943, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 94.856.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 79.362, skønnes t.DKK 79.100 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 4.580 og skadesløsbrev på t.DKK 2.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 94.575 samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 79.362. Ejerpantebrevene 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 2.083 samt likvide beholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.

Modervirksomhed:

Selskabet har givet sikkerhed i kapitalandele i tilknyttede virksomheder, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 59.706 samt i andre værdipapirer og kapitalandele, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 2.083. Værdipapirerne er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Selskabet har givet sikkerhed i andre værdipapirer og kapitalandele, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 2.083 til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 71.737.

18. 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.

Kon-
cern

2016

DKK

19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	949.952
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-4.527.675
Finansielle indtægter	-141.738
Finansielle omkostninger	94.182
Skat af årets resultat	-264.499
I alt	-3.889.778

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i 2016 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat, egenkapitalen og balancesummen.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsetidspunktet.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 10 år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelæssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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.

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.

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 og associerede virksomheder, der 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 gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

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 deklarerer.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

It-programmer 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Regnskabspraksis for erhvervelse af nye virksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger". Afsnittet omfatter erhvervelser af dattervirksomheder og bestående virksomheder (aktiviteter), hvor der opnås kontrol over en anden virksomhed. Regnskabspraksis for erhvervelser af kapitalandele i associerede virksomheder følger principperne for virksomhedssammenslutninger, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

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.

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 nettorealisationsværdien, såfremt denne

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationsværdien 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for HS Holding Blokhush 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.

20. 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.