

HS Holding Blokhush ApS

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

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 16.04.20

Henrik Schnack
Dirigent

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

Selskabet

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

Direktion

Henrik Schnack

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordjyske Bank

Dattervirksomheder

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

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Blokhus, den 3. april 2020

Direktionen

Henrik Schnack

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HS Holding Blokhus ApS for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Hjørring, den 3. april 2020

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	2019	2018	2017	2016
---------------	------	------	------	------

Resultat

Nettoomsætning	132.991	136.987	125.671	0
Resultat af primær drift	5.467	11.394	4.486	-1.405
Finansielle poster i alt	-3.003	-2.643	-3.427	4.575
Årets resultat	1.140	6.087	418	3.435

Balance

Samlede aktiver	229.912	207.808	211.584	226.972
Investeringer i materielle anlægsaktiver	44.008	18.934	12.999	0
Egenkapital	57.275	57.488	51.403	51.099

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	28.790	30.125	26.124	-1.447
Investeringer	-45.352	-19.043	-13.186	-31.078
Finansiering	3.000	-17.233	-10.567	11.240
Årets pengestrømme	-13.562	-6.151	2.371	-21.285

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016
--	------	------	------	------

Soliditet

Egenkapitalandel	25%	28%	24%	23%
------------------	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	147	137	136	0
---------------------------	-----	-----	-----	---

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive investeringsvirksomhed.

Koncernen driver forlystelsespark i datterselskabet Fårup Sommerland A/S.

Fårup Sommerland har siden åbningen i 1975 været igennem en markant udvikling på alle fronter. I parkens levetid andrager parkens akkumulerede investeringer ca. 500 mio.DKK.

Fårup Sommerland er en af de største og mest besøgte attraktioner i Danmark. I 2019 havde Fårup Sommerland 577.094 besøgende, hvilket er 25.000 færre end i 2018.

Fårup Sommerland har fortsat stor fokus på kundeservice for hermed at fremstå stærkt i konkurrencen om gæsterne, og i 2019 havde Fårup Sommerland igen haft en gæstetilfredshed på hele 99%, som er tilfredse eller meget tilfredse med besøget. Fårup Academy er en central dynamo i udviklingen af værtskabet i Fårup. Både for egne ansatte samt i stigende grad for eksterne virksomheder, der ønsker at videreudvikle kunde- og gæsteforståelse gennem inspiration fra Fårup.

Succes og status som Nordjyllands fyrtårn i turismen forpligter. En forpligtelse Fårup Sommerland har vist sig at leve op til. Produktudviklingen og atmosfæren i det hele taget i Fårup Sommerland har ikke blot vist sig at være afgørende for et højt gæstetal i parken, men er også en betydende faktor for områdets overnatningsenheder og øvrige turistindustri.

Som et led i denne udvikling blev selskabets aktiviteter i 2016 udvidet med et firestjernet hotel i parken. Hotellet havde i 2019 en belægning på niveau med 2017 og 2018, samt fortsat vækst i aktiviteterne udenfor parkens sæson med møder, konferencer og selskaber. Hotellet blev i 2019 udvidet med ekstra værelser og møde- og konferencefaciliteter på 2. sal.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 1.140.328 mod DKK 6.087.138 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 57.274.987.

Resultatet for 2019 er mindre tilfredsstillende, da gæstetallet på grund af sommerens regnfulde vejr har været lavere end forventet.

Forventet udvikling

Der er i godt samarbejde med de lokale myndigheder i løbet af det seneste år udarbejdet ny lokalplan, og miljøgodkendelsen er opdateret i 2019, således Fårup Sommerland har de nødvendige rammer for den fremtidige udvikling på plads. Der er i den forbindelse de seneste år arbejdet grundigt med de fremtidige udviklingsplaner og optimeringer af driften, så vi forventer, at de kommende år vil vise yderligere vækst med et tilfredsstillende resultat.

Der vil til sæsonen 2020 blive gennemført investeringer i niveauet 30 mio.DKK, heraf investering i ny stor forlystelse - "Saven", som er for hele familien. Desuden bliver der lavet en række mindre investeringer i parken, bl.a. nyt område til håndtering af affald og ændringer på tværs af parken i øvrigt. Desuden investeres der i digitalisering, hvor nyt ERP system udgør den største del af investeringen.

For 2020 forventes et markant højere årsresultat end realiseret i 2019. Årsresultatet forventes at blive i niveauet 8-10 mio.DKK. Der er indgår ikke eventuelle negative konsekvenser af COVID-19 epidemien i det forventede årsresultat.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at selskabet ikke er udsat for særlige risici inden for selskabets branche. Dog er selskabet opmærksom på mulige konsekvenser af den verserende COVID-19 epidemi i forhold til 2020 sæsonen.

Eksternt miljø

Fårup Sommerland har stor fokus på miljø og bæredygtighed og køber bl.a. Norsk vandstrøm til hele parken.

Der er i de seneste år desuden investeret i miljøvenlige varmepumper til erstatning for oliefyr. Herudover er belysning i stor udstrækning udskiftet til led-belysning, der væsentligt nedbringer elforbruget. Fremadrettet vil der i parken blive arbejdet endnu mere målrettet med fokus på miljø og bæredygtighed.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der arbejdes med langtidsplaner for udvikling af parken, så denne til stadighed fremstår moderne og up-to-date på alle områder.

Som konsekvens af den løbende udvikling af parken blev Fårup Sommerland kåret som "Nordens bedste sommerland" af barnsemester.se igen i 2019. Denne kåring er én blandt mange, som Fårup har modtaget over de seneste år.

Efterfølgende begivenheder

Der har ikke været betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK	
	132.991.198	136.986.900	0	0	
	Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	1.256.027	742.147	0	0
	Andre driftsindtægter	210.228	799.597	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-50.167.016	-50.486.303	-122.766	-75.829
	Bruttoresultat	84.290.437	88.042.341	-122.766	-75.829
1	Personaleomkostninger	-54.819.769	-53.639.144	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	29.470.668	34.403.197	-122.766	-75.829
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-23.963.755	-22.992.102	0	0
	Andre driftsomkostninger	-40.189	-17.287	0	0
	Resultat før finansielle poster	5.466.724	11.393.808	-122.766	-75.829
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.473.994	6.214.059
3	Andre finansielle indtægter	191.213	206.325	136.469	164.131
4	Andre finansielle omkostninger	-3.194.424	-2.849.472	-441.505	-256.664
	Resultat før skat	2.463.513	8.750.661	1.046.192	6.045.697
5	Skat af årets resultat	-1.323.185	-2.663.523	94.136	41.441
	Årets resultat	1.140.328	6.087.138	1.140.328	6.087.138
6	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	845.003	183.316	0	0
	Goodwill	23.839.780	27.265.856	0	0
	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	608.927	271.613	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	25.293.710	27.720.785	0	0
	Grunde og bygninger	106.667.741	95.470.045	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	66.962.781	63.275.700	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	19.846.277	10.947.205	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	193.476.799	169.692.950	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	60.075.299	63.354.455
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.202	3.202	0	0
10	Andre tilgodehavender	466.734	475.327	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	469.936	478.529	60.075.299	63.354.455
	Anlægsaktiver i alt	219.240.445	197.892.264	60.075.299	63.354.455
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.316.915	3.435.087	0	0
	Varebeholdninger i alt	4.316.915	3.435.087	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.342.100	2.643.227	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	122.157	82.684
	Tilgodehavende selskabsskat	65.675	0	94.136	37.041
	Andre tilgodehavender	563.619	405.179	24.600	21.900
11	Periodeafgrænsningsposter	420.959	366.591	0	0
12	Tilgodehavender i alt	2.392.353	3.414.997	240.893	141.625
	Andre værdipapirer og kapitalandele	839.930	1.132.133	839.930	1.132.133
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	839.930	1.132.133	839.930	1.132.133
	Likvide beholdninger	3.122.804	1.933.828	1.122.615	543.346
	Omsætningsaktiver i alt	10.672.002	9.916.045	2.203.438	1.817.104
	Aktiver i alt	229.912.447	207.808.309	62.278.737	65.171.559

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
PASSIVER					
Note					
13	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Overført resultat	56.574.987	56.387.809	56.574.987	56.387.809
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	200.000	600.000	200.000	600.000
	Egenkapital i alt	57.274.987	57.487.809	57.274.987	57.487.809
14	Hensættelser til udskudt skat	13.814.296	13.392.424	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	13.814.296	13.392.424	0	0
15	Gæld til realkreditinstitutter	61.718.189	49.259.479	0	0
15	Gæld til øvrige kreditinstitutter	12.955.000	23.455.000	2.280.000	4.960.000
15	Leasingforpligtelser	748.759	584.205	0	0
15	Anden gæld	495.854	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	75.917.802	73.298.684	2.280.000	4.960.000
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	17.125.399	15.997.129	2.680.000	2.680.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	46.523.182	32.063.803	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	6.966.135	6.028.676	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.597.794	4.235.036	43.750	43.750
	Selskabsskat	0	246.184	0	0
	Anden gæld	4.692.852	5.058.564	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	82.905.362	63.629.392	2.723.750	2.723.750
	Gældsforpligtelser i alt	158.823.164	136.928.076	5.003.750	7.683.750
	Passiver i alt	229.912.447	207.808.309	62.278.737	65.171.559
16	Afledte finansielle instrumenter				
17	Eventualforpligtelser				
18	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
19	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regn- skabsåret
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19			
Saldo pr. 01.01.19	500.000	56.387.809	600.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-965.577	0
Betalt udbytte	0	0	-600.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	212.427	0
Forslag til resultatdisponering	0	940.328	200.000
Saldo pr. 31.12.19	500.000	56.574.987	200.000

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19

Saldo pr. 01.01.19	500.000	56.387.809	600.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-753.150	0
Betalt udbytte	0	0	-600.000
Forslag til resultatdisponering	0	940.328	200.000
Saldo pr. 31.12.19	500.000	56.574.987	200.000

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat	1.140.328	6.087.138
20 Reguleringer	28.330.340	28.316.059
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-881.828	107.832
Tilgodehavender	1.088.319	-43.963
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.362.758	901.834
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-393.827	719.273
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	32.646.090	36.088.173
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	191.213	206.325
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.046.799	-2.696.996
Betalt selskabsskat	-1.000.745	-3.472.648
Pengestrømme fra driften	28.789.759	30.124.854
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.604.818	-271.613
Køb af materielle anlægsaktiver	-44.007.997	-18.934.397
Salg af materielle anlægsaktiver	252.096	155.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	8.593	7.935
Pengestrømme fra investeringer	-45.352.126	-19.043.075
Betalt udbytte	-600.000	-250.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	19.710.478	6.839.339
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-6.303.560	-12.166.040
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-10.500.000	-11.840.000
Indgåelse af leasingforpligtelser	791.000	405.000
Afdrag på leasingforpligtelser	-594.011	-221.303
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	495.854	0
Pengestrømme fra finansiering	2.999.761	-17.233.004
Årets samlede pengestrømme	-13.562.606	-6.151.225
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.933.828	910.377
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	1.132.133	1.900.929
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-32.063.803	-25.657.923
Likvide beholdninger ved årets slutning	-42.560.448	-28.997.842
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.122.804	1.933.828
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	839.930	1.132.133
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-46.523.182	-32.063.803
I alt	-42.560.448	-28.997.842

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	48.680.080	47.409.228	0	0
Pensioner	2.556.094	2.619.668	0	0
Andre omkostninger til social sikring	895.672	864.353	0	0
Andre personaleomkostninger	2.687.923	2.745.895	0	0
I alt	54.819.769	53.639.144	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	147	136	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.457.075	2.455.355	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	4.900.070	9.640.135
Afskrivning på goodwill	0	0	-3.426.076	-3.426.076
I alt	0	0	1.473.994	6.214.059

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	2.432	0
Renteindtægter i øvrigt	186.013	203.925	131.337	163.731
Øvrige finansielle indtægter	5.200	2.400	2.700	400
Øvrige finansielle indtægter	191.213	206.325	134.037	164.131
I alt	191.213	206.325	136.469	164.131

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	2.902.221	2.824.471	149.302	231.663
Øvrige finansielle omkostninger	292.203	25.001	292.203	25.001
I alt	3.194.424	2.849.472	441.505	256.664

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	901.313	3.291.020	-94.136	-37.041
Årets regulering af udskudt skat	421.872	-508.946	0	0
Regulering af skat fra tidligere år	0	-118.551	0	-4.400
I alt	1.323.185	2.663.523	-94.136	-41.441

6. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	200.000	600.000	200.000	600.000
Overført resultat	940.328	5.487.138	940.328	5.487.138
I alt	1.140.328	6.087.138	1.140.328	6.087.138

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.19	5.064.096	34.260.761	271.613
Tilgang i året	1.068.764	0	536.054
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	198.740	0	-198.740
Kostpris pr. 31.12.19	6.331.600	34.260.761	608.927
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-4.880.780	-6.994.905	0
Afskrivninger i året	-605.817	-3.426.076	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-5.486.597	-10.420.981	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	845.003	23.839.780	608.927

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.19	227.658.165	202.431.653	10.947.204
Tilgang i året	14.816.604	11.267.435	17.923.958
Afgang i året	0	-858.008	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	5.135.973	3.888.912	-9.024.885
Kostpris pr. 31.12.19	247.610.742	216.729.992	19.846.277
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-132.188.120	-139.155.953	0
Afskrivninger i året	-8.754.881	-11.176.981	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	565.723	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-140.943.001	-149.767.211	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	106.667.741	66.962.781	19.846.277
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.19	0	1.007.800	0

9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	0	3.202
Kostpris pr. 31.12.19	0	3.202
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	3.202
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.19	64.766.935	0
Kostpris pr. 31.12.19	64.766.935	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-1.412.480	0
Afskrivninger på goodwill	-3.426.076	0
Årets resultat fra kapitalandele	4.900.070	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-4.000.000	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-753.150	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-4.691.636	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	60.075.299	0
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.19 med	23.839.780	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
M. Kragelund Holding A/S, Jammerbugt		100%
Fårup Sommerland A/S, Jammerbugt		100%

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.19	475.327
Afgang i året	-8.593
Kostpris pr. 31.12.19	466.734

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte kontingenter og abonnementer	197.404	16.263	0	0
Forudbetalte it-omkostninger	177.855	198.304	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	45.700	152.024	0	0
I alt	420.959	366.591	0	0

12. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	42.000	72.000	0	0
---	--------	--------	---	---

13. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

14. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.19	13.392.424	13.901.370	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	421.872	-508.946	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.19	13.814.296	13.392.424	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	185.901	40.330	0	0
Materielle anlægsaktiver	13.840.100	13.506.169	0	0
Gældsforpligtelser	-211.705	-154.075	0	0
I alt	13.814.296	13.392.424	0	0

15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	6.408.124	29.029.534	68.126.313	54.571.768
Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.500.000	0	23.455.000	33.955.000
Leasingforpligtelser	217.275	0	966.034	769.045
Anden gæld	0	0	495.854	0
I alt	17.125.399	29.029.534	93.043.201	89.295.813

Modervirksomhed:

Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.680.000	0	4.960.000	7.640.000
I alt	2.680.000	0	4.960.000	7.640.000

16. Afledte finansielle instrumenter

Koncernen har indgået en renteswaps til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappene har en hovedstol på 28,6 mio. DKK og en løbetid på op til godt 9 år til udløb senest den 28.03.29. Renteswappene er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -2.121. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret tab før skat på t.DKK 966, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappene er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

17. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balance-
dagen t.DKK 65.018.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambe-
skattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere
korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsind-
komsten m.v.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 69.116 er der givet pant i grunde og bygninger,
hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 104.037.

Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 66.963,
skønnes t.DKK 65.900 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Koncernen har udstedt ejerpantebrev på 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 104.037 samt øvrige materielle
anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 65.900. 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 840 samt i likvide beholdninger, hvis
regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 157.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Selskabet har givet sikkerhed i kapitalandele i tilknyttede virksomheder, hvis regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 60.075 samt i andre værdipapirer og kapitalandele, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 840. Endvidere er der givet sikkerhed i likvide beholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 156. 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 840, samt likvide beholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 156 til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 65.018.

19. Nærtstående parter

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	
	2019	2018
	DKK	DKK

20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	23.963.755	22.992.102
Andre driftsomkostninger	40.189	17.287
Finansielle indtægter	-191.213	-206.325
Finansielle omkostninger	3.194.424	2.849.472
Skat af årets resultat	1.323.185	2.663.523
I alt	28.330.340	28.316.059

21. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

KONCERNREGSKAB

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

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

LEASINGKONTRAKTER

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

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

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

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

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

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

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

21. 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 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 omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

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

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

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

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

Skat af årets resultat

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

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

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

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

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

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Goodwill

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

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

Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

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

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Egenkapital

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

inden godkendelsen af årsrapporten for HS Holding Blokhus ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

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

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

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

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

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