

HS Holding Blokhush ApS

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

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 10.06.22

Henrik Schnack
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 37

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 01.01.21 - 31.12.21 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. 31.12.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Blokhus, den 10. juni 2022

Direktionen

Henrik Schnack

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HS Holding Blokhus ApS for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, 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. 31.12.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 10. juni 2022

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	2021	2020	2019	2018	2017
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Nettoomsætning	148.313	104.483	132.991	136.987	125.671
Resultat af primær drift	22.245	-1.465	5.507	11.394	4.486
Finansielle poster i alt	-2.586	-3.312	-3.003	-2.643	-3.427
Årets resultat	14.600	-4.493	1.140	6.087	418

Balance

Samlede aktiver	247.292	223.629	229.912	207.808	211.584
Investeringer i materielle anlægsaktiver	48.380	16.797	44.008	18.934	12.999
Egenkapital	67.568	52.708	57.275	57.488	51.403

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	50.622	19.956	28.790	30.125	26.124
Investeringer	-49.633	-17.863	-45.352	-19.043	-13.186
Finansiering	161	19.755	3.000	-17.233	-10.567
Årets pengestrømme	1.150	21.848	-13.562	-6.151	2.371

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
--	------	------	------	------	------

Soliditet

Soliditetsgrad	27,2%	23,5%	24,9%	27,6%	24,3%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	125	126	147	137	136
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at drive investeringsvirksomhed.

Koncernen driver forlystelsespark i datterselskabet Fårup Sommerland A/S med en vision om at skabe én af Skandinaviens bedste og mest anerkendte forlystelsesparker.

Fårup Sommerland har siden åbningen i 1975 været igennem en markant udvikling på alle fronter i parken. I parkens levetid andrager parkens akkumulerede investeringer mere end 550 mio. DKK.

Fårup Sommerland er en af de største og mest besøgte attraktioner i Danmark. I 2021 havde Fårup Sommerland 608.113 besøgende, hvilket er parkens 3. højeste besøgstal nogensinde.

Besøgstallet skal ses i lyset af, at parken kun i begrænset omfang har været besøgt af norske gæster i 2021 sæsonen. Samtidig har besøgende fra sports cups og store grupper i øvrigt spillet en væsentlig mindre rolle i 2021 sæsonen sammenlignet med tidligere år. Årets gæstetal blev til gengæld styrket væsentligt af en stærk efterårsferie, hvor rekord mange gæster besøgte parken.

Fårup Sommerland har fortsat dedikeret fokus på gæsteservice med afsæt i selskabets helt særlige DNA og kultur. Fårup opnåede igen i 2021 en gæstetilfredshed på hele 99%, som var tilfredse eller meget tilfredse med besøget som helhed i parken. Denne bedrift kalder på stor anerkendelse til den samlede stab for en stærk indsats. Indsatsens betydning understreges yderligere af, at Fårup Sommerland har stået overfor svære og udfordrende covid-19 sæsoner med stor uvished og omskiftelige arbejdsbetingelser. Fårup Academy er fortsat en vigtig og central dynamo omkring udviklingen af værtskabet i parken.

Succes og status som Nordjyllands fyrtårn i turismen forpligter. En forpligtelse Fårup Sommerland hvert år gør alt for at leve op til med løbende investeringer i parken. Produktudviklingen og atmosfæren i det hele taget i Fårup Sommerland har ikke blot vist sig at være afgørende for et højt gæstetal i parken gennem en årrække - det er også en betydende faktor for områdets overnatningsvirksomheder og den øvrige turisme- og oplevelsesindustri.

Hotel Fårup havde i 2021 den højeste belægning i hotellets historie. Udviklingen vidner om, at denne del af forretningen er blevet yderligere etableret. Resultaterne er hjulpet godt på vej af øget aktivitet omkring konferencer, selskaber og andre arrangementer, der ofte bliver afholdt i hotellets rammer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på DKK 14.600.443 mod DKK -4.492.583 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 67.568.088.

Resultatet for 2021 anses for meget tilfredsstillende med tanke på de mange udfordringer, vi har oplevet igennem 2020 og 2021 sæsonen. Samlet kigger vi således ind i en resultatudvikling for de to år, der matcher de forventninger, vi havde til årene forud for covid-19 pandemien.

Når vi kigger tilbage på 2021 sæsonen, er vi ydmyge og stolte omkring den store opbakning, vi har opnået fra de mange gæster, som har besøgt parken. Særligt de danske gæster har vist stor opbakning til parken i hele 2021 sæsonen.

Forventet udvikling

På trods af 2 svære år holder Fårup Sommerland fast i at sikre en løbende stærk udvikling af parkens oplevelsesudbud. Der er i tråd hermed arbejdet intenst med de fremtidige udviklingsplaner, der skal være med til at sikre, at parken fortsat fremstår spændende og attraktiv for de mange gæster der hvert år besøger Fårup Sommerland.

Til sæsonen 2022 vil den største investering i parkens historie stå klar. Der investeres således tæt ved DKK 100 mio. i en ny rutsjebane, "Fønix", der bliver Danmarks største. Nyheden i parken ledsages af en klar forventning om, at "Fønix" bliver et markant trækplaster for både danske og udenlandske gæster. I tråd med forventningerne til sæsonen vil det samlede antal medarbejdere komme tæt på 550 ansatte i 2022.

Med introduktion af Fønix i Fårup Sommerland, forventer selskabet at skabe et tilfredsstillende resultat.

Finansielle risici

Ledelsen vurderer, at turismen i Danmark i forskellig grad kan blive påvirket af den verserende invasion i Ukraine, ligesom det ikke kan udelukkes, at covid-19 igen kan blusse op. En evt. påvirkning omkring selskabet forventes dog at blive begrænset.

Eksternt miljø

Fårup Sommerland har fortsat stort fokus på den grønne omstilling omkring parkens aktiviteter.

Der er i de seneste år investeret i miljøvenlige varmepumper som erstatning for oliefyr. Der bliver indkøbt norsk vandstrøm til hele parken, og herudover er belysning i stor udstrækning udskiftet til led-belysning, der reducerer elforbruget væsentligt. Der er til sæsonen 2022 endvidere etableret opladningsfaciliteter til elbiler ved Hotel Fårup og for parkens gæster i øvrigt.

Fremadrettet vil der fortsat blive arbejdet målrettet med fokus på miljø og bæredygtighed i tråd med den udvikling og de tendenser, vi ser i samfundet omkring os. Hotel Fårup er for nylig blevet optaget i "Green Key" ordningen med virkning fra januar 2021, og i løbet af 2022 forventer selskabet at søge optagelse i "Green Attraction", der sætter fokus på grøn omstilling for danske attraktioner.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der arbejdes med langtidsplaner for udvikling af parken, så denne til stadighed fremstår moderne, innovativ og tidssvarende.

Den løbende udvikling af parken har senest resulteret i kåring og anerkendelse som den bedste forlystelsespark i EMEA-regionen (Afrika, Mellemøsten og Europa) i forbindelse med Park World Excellence Awards i 2021. Kåringen omfatter forlystelsesparker med et gæstetal under 1,5 mio. besøgende. Denne kåring er én blandt mange, som Fårup har modtaget over de seneste år og således en understregning af den udvikling, der kendetegner selskabets aktiviteter.

Efterfølgende begivenheder

Fårup Sommerland A/S forventer i indeværende sæson (2022) en markant forøgelse af selskabets samlede lønsum. Dette skyldes nye krav fra 3F Transport til lokalaftalen for Fårup Sommerlands sæsonansatte. Selskabets ledelse arbejder på en løsning, der kan tilfredsstille alle parter, uden at det hæmmer Fårup Sommerlands fremtidige investeringskapacitet.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
	148.313.281	104.482.747	0	0
Nettoomsætning				
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	812.943	584.445	0	0
Andre driftsindtægter	7.472.257	10.901.867	0	0
Andre eksterne omkostninger	-54.931.105	-44.354.798	-46.006	-56.874
Bruttoresultat	101.667.376	71.614.261	-46.006	-56.874
2 Personaleomkostninger	-55.712.810	-48.136.471	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger	45.954.566	23.477.790	-46.006	-56.874
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-23.675.226	-24.916.423	0	0
Andre driftsomkostninger	-34.391	-26.800	0	0
Resultat af primær drift	22.244.949	-1.465.433	-46.006	-56.874
3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.445.679	-4.373.715
4 Andre finansielle indtægter	357.656	228.253	318.375	188.418
5 Andre finansielle omkostninger	-2.943.795	-3.540.172	-73.255	-283.939
Resultat før skat	19.658.810	-4.777.352	14.644.793	-4.526.110
6 Skat af årets resultat	-5.058.367	284.769	-44.350	33.527
Årets resultat	14.600.443	-4.492.583	14.600.443	-4.492.583
7 Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.657.171	1.598.061	0	0
	Goodwill	16.987.628	20.413.704	0	0
	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	35.876	25.951	0	0
8	Immaterielle anlægsaktiver i alt	18.680.675	22.037.716	0	0
	Grunde og bygninger	97.371.716	104.145.691	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	75.991.564	80.297.228	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	45.093.766	4.723.998	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	218.457.046	189.166.917	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	66.032.503	52.827.224
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.202	3.202	0	0
11	Andre tilgodehavender	447.349	457.427	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	450.551	460.629	66.032.503	52.827.224
	Anlægsaktiver i alt	237.588.272	211.665.262	66.032.503	52.827.224
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.485.448	4.752.202	0	0
	Varebeholdninger i alt	4.485.448	4.752.202	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.619.477	1.498.555	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	202.123	177.247
	Tilgodehavende selskabsskat	195.909	561	0	33.527
	Andre tilgodehavender	229.198	2.095.057	9.873	18.400
	Periodeafgrænsningsposter	298.489	438.568	0	0
12	Tilgodehavender i alt	2.343.073	4.032.741	211.996	229.174
	Andre værdipapirer og kapitalandele	406.620	648.287	406.620	648.287
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	406.620	648.287	406.620	648.287
	Likvide beholdninger	2.468.216	2.530.502	1.006.864	1.327.109
	Omsætningsaktiver i alt	9.703.357	11.963.732	1.625.480	2.204.570
	Aktiver i alt	247.291.629	223.628.994	67.657.983	55.031.794

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	
13	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.265.568	0
	Reserve for udviklingsomkostninger	834.124	0	0	0
	Reserve for sikringstransaktioner	885.240	125.640	0	0
	Overført resultat	61.348.724	51.582.405	61.802.519	51.708.044
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	500.000	4.000.000	500.000
	Egenkapital i alt	67.568.088	52.708.045	67.568.087	52.708.044
14	Hensættelser til udskudt skat	15.456.925	13.564.964	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	15.456.925	13.564.964	0	0
15	Gæld til realkreditinstitutter	65.606.958	57.342.698	0	0
15	Gæld til øvrige kreditinstitutter	36.436.000	36.187.669	0	0
15	Leasingforpligtelser	1.072.320	894.997	0	0
15	Anden gæld	1.472.116	1.426.211	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	104.587.394	95.851.575	0	0
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9.477.050	17.318.629	0	2.280.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	22.438.488	23.892.017	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	11.718.385	8.134.372	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.674.330	3.455.648	45.546	43.750
	Selskabsskat	0	0	44.350	0
	Anden gæld	7.370.969	8.703.744	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	59.679.222	61.504.410	89.896	2.323.750
	Gældsforpligtelser i alt	164.266.616	157.355.985	89.896	2.323.750
	Passiver i alt	247.291.629	223.628.994	67.657.983	55.031.794

- 16 Oplysninger om dagsværdi
 17 Afledte finansielle instrumenter
 18 Eventualforpligtelser
 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 20 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21						
Saldo pr. 01.01.21	500.000	0	0	125.640	51.582.405	500.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	973.846	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-500.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	1.069.390	0	-1.069.390	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-235.266	-214.246	235.266	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	10.600.443	4.000.000
Saldo pr. 31.12.21	500.000	0	834.124	885.240	61.348.724	4.000.000

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 -
31.12.21

Saldo pr. 01.01.21	500.000	0	0	0	51.708.044	500.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-500.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	759.600	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.265.568	0	0	9.334.875	4.000.000
Saldo pr. 31.12.21	500.000	1.265.568	0	0	61.802.519	4.000.000

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021 DKK	2020 DKK
Årets resultat	14.600.443	-4.492.583
21 Reguleringer	31.354.123	28.465.473
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	266.754	-435.287
Tilgodehavender	1.885.016	-1.705.502
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.218.684	-4.142.145
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	3.225.083	5.340.205
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	56.550.103	23.030.161
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	357.250	201.277
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.709.738	-3.340.695
Betalt selskabsskat	-3.576.000	65.114
Pengestrømme fra driften	50.621.615	19.955.857
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.614.009	-1.180.362
Køb af materielle anlægsaktiver	-48.380.106	-16.797.285
Salg af materielle anlægsaktiver	351.409	105.200
Modtaget afdrag på udlån	10.078	9.307
Pengestrømme fra investeringer	-49.632.628	-17.863.140
Betalt udbytte	-500.000	-200.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	14.948.270	19.572.094
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-5.871.319	-25.622.473
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	41.000.000	35.431.848
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-49.574.848	-10.500.000
Afdrag på leasingforpligtelser	-721.032	-512.740
Optagelse af leasingforpligtelser	879.518	655.417
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	930.357
Pengestrømme fra finansiering	160.589	19.754.503
Årets samlede pengestrømme	1.149.576	21.847.220
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.530.502	3.122.804
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	648.287	839.930
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-23.892.017	-46.523.182
Likvide beholdninger ved årets slutning	-19.563.652	-20.713.228
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.468.216	2.530.502
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	406.620	648.287
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-22.438.488	-23.892.017
I alt	-19.563.652	-20.713.228

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	7.281.657	10.695.267	0	0
I alt		7.281.657	10.695.267	0	0

Offentlige tilskud omfatter tilskud fra COVID-19 støtteordninger.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	49.565.225	43.118.529	0	0
Pensioner	2.544.961	2.461.296	0	0
Andre omkostninger til social sikring	859.031	747.484	0	0
Andre personaleomkostninger	2.743.593	1.809.162	0	0
I alt	55.712.810	48.136.471	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	125	126	0	0

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.524.622	1.922.606	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	17.871.755	-947.639
Afskrivning på goodwill	0	0	-3.426.076	-3.426.076
I alt	0	0	14.445.679	-4.373.715

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	26.694
Renteindtægter i øvrigt	108.370	225.703	72.046	161.724
Valutakursreguleringer	407	0	0	0
Øvrige finansielle indtægter	248.879	2.550	246.329	0
Øvrige finansielle indtægter	357.656	228.253	318.375	161.724
I alt	357.656	228.253	318.375	188.418

5. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	7.960	0
Renteomkostninger i øvrigt	2.581.439	2.979.675	34.996	92.296
Øvrige finansielle omkostninger	362.356	560.497	30.299	191.643
Øvrige finansielle omkostninger i alt	2.943.795	3.540.172	65.295	283.939
I alt	2.943.795	3.540.172	73.255	283.939

6. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	3.166.406	0	44.350	-33.527
Årets regulering af udskudt skat	1.891.961	-284.769	0	0
I alt	5.058.367	-284.769	44.350	-33.527

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK

7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.265.568	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	500.000	4.000.000	500.000
Overført resultat	10.600.443	-4.992.583	9.334.875	-4.992.583
I alt	14.600.443	-4.492.583	14.600.443	-4.492.583

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.21	8.094.937	34.260.761	25.951
Tilgang i året	1.578.133	0	35.876
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	25.951	0	-25.951
Kostpris pr. 31.12.21	9.699.021	34.260.761	35.876
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-6.496.876	-13.847.057	0
Afskrivninger i året	-1.544.974	-3.426.076	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-8.041.850	-17.273.133	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	1.657.171	16.987.628	35.876

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling af IT-infrastruktur, udvikling og optimering af digitale muligheder i parken. Udviklingen omfatter både tilretning af standardssystemer samt nyudvikling af egne apps og funktionaliteter.

Der sker løbende udvikling og tilpasning, med henblik på fortsat udvikling og vækst i virksomheden.

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.21	253.787.290	241.527.907	4.723.998
Tilgang i året	1.203.326	5.193.635	41.983.145
Afgang i året	0	-912.914	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	361.712	1.251.665	-1.613.377
Kostpris pr. 31.12.21	255.352.328	247.060.293	45.093.766
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-149.641.600	-161.230.679	0
Afskrivninger i året	-8.339.012	-10.365.164	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	527.114	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-157.980.612	-171.068.729	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	97.371.716	75.991.564	45.093.766
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.21	0	1.347.605	0

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.21	0	3.202
Kostpris pr. 31.12.21	0	3.202
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	0	3.202
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.21	64.766.935	0
Kostpris pr. 31.12.21	64.766.935	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-11.939.711	0
Afskrivninger på goodwill	-3.426.076	0
Årets resultat fra kapitalandele	17.871.755	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-2.000.000	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	759.600	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	1.265.568	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	66.032.503	0
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.21 med	16.987.627	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
M. Kragelund Holding A/S, Jammerbugt		100%
Fårup Sommerland A/S, Jammerbugt		100%

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.21	457.427
Afgang i året	-10.078
Kostpris pr. 31.12.21	447.349
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	447.349

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
	DKK	DKK	DKK	DKK

12. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	0	12.000	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	
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK

14. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.21	13.564.964	13.814.296	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.891.961	-284.769	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	35.437	0	0

Udskudt skat pr. 31.12.21	15.456.925	13.564.964	0	0
---------------------------	------------	------------	---	---

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Hensættelser til udskudt skat	15.456.925	13.564.964	0	0
I alt	15.456.925	13.564.964	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	364.578	351.573	0	0
Materielle anlægsaktiver	13.765.226	13.452.397	0	0
Gældsforpligtelser	1.327.121	-239.006	0	0
I alt	15.456.925	13.564.964	0	0

15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.21	Gæld i alt 31.12.20
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	5.906.172	43.343.796	71.513.130	62.248.434
Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.376.000	13.557.000	39.812.000	48.386.848
Leasingforpligtelser	194.878	0	1.267.198	1.108.711
Anden gæld	0	1.416.399	1.472.116	1.426.211
I alt	9.477.050	58.317.195	114.064.444	113.170.204

Modervirksomhed:

Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	2.280.000
I alt	0	0	0	2.280.000

16. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Afledte finansielle instrumenter
Koncern:	
Dagsværdi pr. 31.12.21	-985.744
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	973.846

17. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Koncernen har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på DKK 23,1 mio. og en løbetid på godt 7 år til udløb senest den 29.03.29. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -986. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 974, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

18. Eventualforpligtelser

Koncern:

Kontraktlige forpligtelser

Koncernen har indgået kontrakt med leverandører af forlystelser, hvor ejendomsretten endnu ikke er overgået til koncernen. De kontraktlige forpligtelser pr. 31.12.21 udgør 32,5 mio.DKK.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 62.250.

18. Eventualforpligtelser - fortsat -*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske 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 0 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 72.773 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 94.906.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 75.992, skønnes t.DKK 74.500 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Koncernen har udstedt ejerpantebrev på i alt t.DKK 40.000 og skadesløsbrev på i alt t.DKK 3.700, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 94.906 samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 74.500. Ejerpantebrev og skadesløsbrev 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 407 samt likvide beholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 853.

Modervirksomhed:

Selskabet har givet sikkerhed i kapitalandele i tilknyttede virksomheder, hvis regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 66.033 samt i andre værdipapirer og kapitalandele, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 407. Endvidere er der givet sikkerhed i likvide beholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 852. 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 407 samt likvide beholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 852 til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 62.250.

20. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2021 DKK	2020 DKK
21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	23.675.226	24.916.423
Andre driftsomkostninger	34.391	26.800
Finansielle indtægter	-357.656	-228.253
Finansielle omkostninger	2.943.795	3.540.172
Skat af årets resultat	5.058.367	-284.769
Øvrige reguleringer	0	495.100
I alt	31.354.123	28.465.473

22. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

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.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valuta-

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

kursdifferencer, 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 under reserve for sikringstransaktioner. 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 leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter fra 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. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). 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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
It-programmel	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 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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der di- rekte 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 ud- viklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

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

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 salgskomkostninger 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 ned- skrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 10 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelses-

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

summen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

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, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien 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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, 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, som måles efter indre værdis metode, 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 vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for HS Holding Blokhus ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balan-

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

cen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

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 finansiell omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.