

Kirk og Kirk Holding ApS

Koldingvej 2
7190 Billund

CVR-nr. 32 09 91 22

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på koncernens og moderselskabets ordinære generalforsamling den 28. maj 2019

Sidsel Marie Kristensen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Selskabsoplysninger	8
Koncernoversigt	9
Hoved- og nøgletal	10
Ledelsesberetning	11
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	18
Balance 31. december	19
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	22
Noter til årsrapporten	23

Kirk og Kirk Holding ApS

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Kirk og Kirk Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Billund, den 26. april 2019

Direktion

Thomas Kirk Kristiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kirk og Kirk Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kirk og Kirk Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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 koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 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 eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og oprettholder 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 koncernens og moderselskabets 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 26. april 2019

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Thomas Rosquist Andersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31482

Kirk og Kirk Holding ApS

Selskabsoplysninger

Kirk og Kirk Holding ApS
Koldingvej 2
7190 Billund

CVR-nr. 32 09 91 22

Regnskabsår: 1. januar - 31. december 2018

Hjemsted: Billund

Direktion

Thomas Kirk Kristiansen

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 2
8000 Aarhus

Kirk og Kirk Holding ApS

Koncernoversigt

Moderselskab

Kirk og Kirk Holding ApS
Billund

**Konsoliderede
dattervirksomheder**

99,62%

GBK ApS
Billund

99,72%

THK Fyn ApS
Billund

100%

Great Northern A/S
Kerteminde

100%

Kirk Arabians ApS
Kerteminde

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens og moderselskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2018	2017
	i.DKK	i.DKK
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	-5.435	-20.492
Driftsresultat	-128.544	-207.241
Resultat af finansielle poster	6.055	7.974
Årets resultat	-122.489	-199.267
Balancesum	715.833	836.439
Investering i materielle anlægsaktiver	-122.201	-203.094
Egenkapital	685.692	808.180
Nøgletal		
Afkastningsgrad	-16,6%	-49,6%
Soliditetsgrad	95,8%	96,6%
Forrentning af egenkapital	-16,4%	-49,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletal vises kun for to år, da selskabet ikke tidligere har haft pligt til at aflægge af koncernregnskab.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Kirk og Kirk Holding ApS' væsentligste aktivitet er at besidde ejerandele i danske virksomheder.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er usikkerhed knyttet til måling af værdien af koncernens grunde og bygninger, idet de samlet set må betragtes som unikke med en begrænset mængde købere. Det er sammenfattende ledelsens vurdering, at målingerne er baseret på forudsætninger, som anses for forsvarlige og realistiske.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Kirk og Kirk Holding ApS' resultat for 2018, for koncernen, udgør et underskud på t.DKK 122.489, før indregning af minoritetsinteresser med t.DKK -246 mod et underskud i 2017 på t.DKK 199.267. Den totale egenkapital for koncernen pr. 31. december udgør t.DKK 685.692, inklusiv minoritetsinteresser på t.DKK 885.

Resultatet for moderselskabet udgør et underskud på t.DKK 122.243 mod et underskud i 2017 på t.DKK 198.786, mens egenkapitalen pr. 31. december udgør t.DKK 684.807 sammenholdt med en egenkapital på t.DKK 807.050 sidste år. Resultatet er i overensstemmelse med det forventede og ledelsen er tilfreds med forbedringen i forhold til sidste år.

Ledelsen har ved regnskabsårets udløb vurderet koncernens opførelse af bygninger som helhed og med udgangspunkt heri foretaget en nedskrivning af materielle anlægsaktiver med DKK 78 mio.

Forventet udvikling

Koncernens aktiviteter forventes at stige i løbet af 2019, bl.a. som følge af åbningen af Great Northern Spa. Færdiggørelsen og åbningen af Great Northern Spa forventes at påvirke koncernens resultat positivt.

Koncernens samlede resultat for 2019 forventes derfor at blive ca. 50% bedre end resultatet for 2018, dog med den usikkerhed der ligger i færdiggørelsen og åbning af Great Northern Spa.

Miljøforhold

Det eksterne miljø vurderes ikke væsentligt at påvirke selskabets aktiviteter.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kirk og Kirk Holding ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab/fortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted.

Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger og realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	5-50 år	0-18 %
Produktionsanlæg og maskiner	1-20 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-20 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Værdiforingelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforingelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforingelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for færdigvarer og handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Stambesætningen måles ved første indregning til kostpris og ved efterfølgende måling til dagsværdi.

Dagsværdien er den værdi, som stambesætningen forventes at kunne indbringe ved en transaktion mellem uafhængige parter med fradrag af salgsomkostninger.

Dagsværdien for stambesætningen opgøres med udgangspunkt i hestens egenskaber, uddannelse og sundhedstilstand.

Værdireguleringer af stambesætningen indregnes i resultatopgørelsen under bruttoresultat.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til kursværdien på balancen dagen. Andre værdipapirer måles til kostpris.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 t.DKK	2017 t.DKK	2018 t.DKK	2017 t.DKK
Bruttotab		-5.435	-20.492	-5.950	-2.639
Personaleomkostninger	1	-36.470	-42.953	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-86.633	-143.796	0	0
Andre driftsomkostninger		-6	0	0	0
Driftsresultat		-128.544	-207.241	-5.950	-2.639
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	-120.355	-202.459
Finansielle indtægter		7.783	9.855	6.767	9.822
Finansielle omkostninger		-1.728	-1.881	-1.601	-1.769
Resultat før skat		-122.489	-199.267	-121.139	-197.045
Skat af årets resultat		0	0	-1.104	-1.741
Årets resultat		-122.489	-199.267	-122.243	-198.786
Resultatdisponering	2				

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
		†.DKK	†.DKK	†.DKK	†.DKK
Aktiver					
Grunde og bygninger		186.878	182.943	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		25.710	26.032	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		70.001	38.693	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		200	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	3	282.789	247.668	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	0	0	351.131	471.484
Andre tilgodehavender	5	197.648	197.520	197.648	197.520
Finansielle anlægsaktiver		197.648	197.520	548.779	669.004
Anlægsaktiver i alt		480.437	445.188	548.779	669.004
Færdigvarer og handelsvarer		4.237	2.426	0	0
Forudbetaling for varer		130	184	0	0
Stambesætning		0	7.929	0	0
Varebeholdninger		4.367	10.539	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		414	2.366	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	86
Andre tilgodehavender		42.839	67.580	29.095	31.292
Periodeafgrænsningsposter	6	172	594	0	0
Tilgodehavender		43.425	70.540	29.095	31.378
Værdipapirer		183.896	304.518	183.896	304.518
Værdipapirer		183.896	304.518	183.896	304.518
Likvide beholdninger		3.708	5.654	0	0
Omsætningsaktiver i alt		235.396	391.251	212.991	335.896
Aktiver i alt		715.833	836.439	761.770	1.004.900

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
		†.DKK	†.DKK	†.DKK	†.DKK
Passiver					
Virksomhedskapital		5.000	5.000	5.000	5.000
Overført resultat		679.807	802.049	679.807	802.050
Minoritetsinteresser		885	1.131	0	0
Egenkapital i alt		685.692	808.180	684.807	807.050
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.068	15.748	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	75.764	196.109
Selskabsskat til tilknyttede virksomheder		0	0	1.104	1.741
Anden gæld		16.631	11.691	95	0
Periodeafgrænsningsposter	6	1.442	820	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		30.141	28.259	76.963	197.850
Gældsforpligtelser i alt		30.141	28.259	76.963	197.850
Passiver i alt		715.833	836.439	761.770	1.004.900
Usikkerhed ved indregning og måling	7				
Eventualposter mv.	8				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9				
Nærtstående parter og ejerforhold	10				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resul- tat	Minoritets- interesser	I alt
	†.DKK	†.DKK	†.DKK	†.DKK
Egenkapital primo	5.000	802.050	1.131	808.181
Årets resultat	0	-122.243	-246	-122.489
Egenkapital ultimo	5.000	679.807	885	685.692

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Overført resul- tat	I alt
	†.DKK	†.DKK	†.DKK
Egenkapital primo	5.000	802.050	807.050
Årets resultat	0	-122.243	-122.243
Egenkapital ultimo	5.000	679.807	684.807

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2018 t.DKK	2017 t.DKK
Årets resultat		-122.489	-199.267
Reguleringer	11	79.322	127.903
Ændring i driftskapital	12	35.170	-13.077
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-7.997	-84.441
Renteindbetalinger og lignende		7.783	9.855
Renteudbetalinger og lignende		-1.727	-1.879
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-1.941	-76.465
Køb af materielle anlægsaktiver		-122.201	-203.094
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-128	-3.199
Salg af materielle anlægsaktiver		1.702	20.324
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	194.020
Salg af virksomhed		0	1.612
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-120.627	9.663
Betalt udbytte		0	-18.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		0	-18.000
Ændring i likvider		-122.568	-84.802
Likvide beholdninger		5.654	3.153
Værdipapirer		304.518	391.821
Likvider primo		310.172	394.974
Likvider ultimo		187.604	310.172
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.708	5.654
Værdipapirer		183.896	304.518
Likvider ultimo		187.604	310.172

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	†.DKK	†.DKK	†.DKK	†.DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	34.388	40.653	0	0
Pensioner	1.789	1.837	0	0
Andre omkostninger til social sikring	293	463	0	0
	36.470	42.953	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	76	73	0	0
Der er ikke ydet vederlag til direktionen.				
2 Resultatdisponering				
Overført resultat	-122.243	-198.786	-122.243	-198.786
	-122.243	-198.786	-122.243	-198.786
Minoritetsinteresser	-246	-481	0	0
	-122.489	-199.267	-122.243	-198.786

Noter

3 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Materielle an-			Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	lægsaktiver under udførel- se	
	†.DKK	†.DKK	†.DKK	†.DKK
Kostpris primo	553.001	33.698	139.511	0
Tilgang i årets løb	10.800	3.355	111.536	200
Afgang i årets løb	0	-3.572	-3.688	0
Kostpris ultimo	563.801	33.481	247.359	200
Af- og nedskrivninger primo	370.058	7.667	100.818	0
Årets nedskrivninger	1.165	0	76.540	0
Årets afskrivninger	5.700	3.227	0	0
Tilbageførte ned- og afskriv- ninger på afhændede akti- ver	0	-3.123	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	376.923	7.771	177.358	0
Regnskabsmæssig værdi ulti- mo	186.878	25.710	70.001	200

4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Koncern		Moderselskab	
	2018 †.DKK	2017 †.DKK	2018 †.DKK	2017 †.DKK
Kostpris primo	0	0	1.161.832	952.571
Tilgang i årets løb	0	0	0	210.000
Afgang i årets løb	0	0	0	-1.612
Kostpris ultimo	0	0	1.161.832	1.160.959
Værdireguleringer primo	0	0	-689.474	-487.016
Årets resultat	0	0	-121.227	-202.459
Værdireguleringer ultimo	0	0	-810.701	-689.475
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	351.131	471.484

Noter

5 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre tilgode- havender
	<u>†.DKK</u>
Kostpris primo	197.520
Tilgang i årets løb	128
Kostpris ultimo	<u>197.648</u>
Opskrivninger primo	<u>0</u>
Opskrivninger ultimo	<u>0</u>
Nedskrivninger primo	<u>0</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u><u>197.648</u></u>

6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består hovedsageligt af forudbetalte indtægter fra gavekort.

7 Usikkerhed ved indregning og måling

Der er usikkerhed knyttet til måling af selskabets materielle anlægsaktiver, idet ejendomme samlet set må betragtes som liebhaveri med en begrænset mængde af købere. Materielle anlægsaktiver er efter årets nedskrivning på DKK 78 mio. indregnet til en genindvindingsværdi på DKK 283 mio. Genindvindingsværdien er opgjort som en estimeret nettosalgsværdi baseret på ledelsens skøn. Der er usikkerhed knyttet til de forudsætninger, der ligger til grund for målingen, med det er sammenfattende ledelsens vurdering, at målingerne er baseret på forudsætninger, som anses for forsvarlige og realistiske.

Noter

8 Eventualposter mv.

Koncernen har indgået kontrakter med en restforpligtelse på DKK 20 mio.

Selskabet indgår som administrationsselskab i sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter derfor solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. inkl. tillæg og renter. Selskabet hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat inkl. tillæg og renter, der påhviler selskaber i sambeskatningen. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse bliver aktuel.

Der er herudover ingen eventualforpligtelser pr. balancedagen.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. balancedagen.

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Thomas Kirk Kristiansen

11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter
Finansielle omkostninger
Af- og nedskrivninger

Koncern	
2018	2017
†.DKK	†.DKK
-7.783	-9.855
1.728	1.881
85.377	135.877
79.322	127.903

Noter

12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger
Ændring i tilgodehavender
Ændring i leverandører mv.

Koncern	
2018	2017
†.DKK	†.DKK
6.172	3.823
27.115	22.189
1.883	-39.089
35.170	-13.077