

M. Kragelund Holding A/S

Pirupvej 147, 9492 Blokhus
CVR-nr. 44 31 37 15

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 18.05.17

Tage Borregaard
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 26

Selskabet

M. Kragelund Holding A/S
Pirupvej 147
9492 Blokhus
Telefon: 98 88 16 00
Telefax: 98 88 16 20
Hjemsted: Jammerbugt
CVR-nr.: 44 31 37 15
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Henrik Schnack

Bestyrelse

Henrik Schnack
Tage Borregaard
Ole Mølgaard Kristensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordjyske Bank

Modervirksomhed

HS Holding Blokhus ApS, Jammerbugt

Dattervirksomhed

Fårup Sommerland A/S, Jammerbugt

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for M. Kragelund Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fårup, den 18. maj 2017

Direktionen

Henrik Schnack

Bestyrelsen

Henrik Schnack

Tage Borregaard

Ole Mølgaard Kristensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i M. Kragelund Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for M. Kragelund Holding A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hjørring, den 18. maj 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Pedersen
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Bruttotab	-54	-32	-54	-28	-33
Indeks	164	97	164	85	100
Resultat af primær drift	-299	-252	-274	-178	-63
Indeks	475	400	435	283	100
Finansielle poster i alt	8.286	9.021	16.483	4.270	6.240
Indeks	133	145	264	68	100
Årets resultat	8.043	8.818	16.183	4.019	6.084
Indeks	132	145	266	66	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	25.731	75.536	76.062	63.283	58.057
Indeks	44	130	131	109	100
Egenkapital	25.588	75.394	73.840	59.257	58.002
Indeks	44	130	127	102	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	0	0	8.000	500	0
Investeringer	58.000	3.000	4.500	2.000	2.500
Finansiering	-58.000	-3.000	-12.500	-2.500	-2.500
Årets pengestrømme	0	0	0	0	0

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	15,9%	11,8%	24,3%	6,9%	10,9%

Soliditet

Egenkapitalandel	99,4%	99,8%	97,1%	93,6%	99,9%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive investeringsvirksomhed.

Selskabets 100%-ejede datterselskab, Fårup Sommerland A/S, driver forlystelsespark.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 8.043.315 mod DKK 8.818.322 for tiden 01.01.15 - 31.12.15.

Der er i forbindelse med ændring i ejerkredsen i regnskabsåret udloddet ekstraordinært udbytte på 55 mio.DKK samt i forbindelse med regnskabsafslutningen foreslået et ordinært udbytte for 2016 på 0,5 mio.DKK.

Selskabets egenkapital andrager ultimo regnskabsåret DKK 25.587.725. Den samlede balance andrager DKK 25.731.019.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et tilfredsstillende positivt resultat før skat for det kommende år.

Resultatopgørelse

Note		2016 DKK	2015 DKK
	Andre eksterne omkostninger	-54.390	-32.243
	Bruttotab	-54.390	-32.243
1	Personaleomkostninger	-245.000	-220.000
	Resultat af primær drift	-299.390	-252.243
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.248.573	8.977.796
2	Andre finansielle indtægter	37.674	43.562
	Andre finansielle omkostninger	-2	-5
	Resultat før skat	7.986.855	8.769.110
3	Skat af årets resultat	56.460	49.212
	Årets resultat	8.043.315	8.818.322

AKTIVER		31.12.16	31.12.15
Note		DKK	DKK
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	24.784.098	71.384.770
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	702	702
Finansielle anlægsaktiver i alt		24.784.800	71.385.472
Anlægsaktiver i alt		24.784.800	71.385.472
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	889.629	4.100.879
6	Udskudt skatteaktiv	2.352	0
	Tilgodehavende selskabsskat	54.119	49.223
Tilgodehavender i alt		946.100	4.150.102
Likvide beholdninger		119	0
Omsætningsaktiver i alt		946.219	4.150.102
Aktiver i alt		25.731.019	75.535.574

PASSIVER		31.12.16	31.12.15
		DKK	DKK
Note			
7	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	20.382.591	67.483.263
	Overført resultat	4.205.134	4.410.392
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	500.000	3.000.000
	Egenkapital i alt	25.587.725	75.393.655
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	5
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.750	28.750
	Anden gæld	114.544	113.164
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	143.294	141.919
	Gældsforpligtelser i alt	143.294	141.919
	Passiver i alt	25.731.019	75.535.574

8 Eventualforpligtelser

9 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15				
Saldo pr. 01.01.15	500.000	61.210.908	4.569.866	3.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	294.559	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	5.977.796	-159.474	3.000.000
Saldo pr. 31.12.15	500.000	67.483.263	4.410.392	3.000.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	500.000	67.483.263	4.410.392	3.000.000
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-55.000.000	55.000.000	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	150.755	0	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-55.000.000	0
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000.000
Overført via resultatdisponering	0	0	55.000.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	7.748.573	-55.205.258	500.000
Saldo pr. 31.12.16	500.000	20.382.591	4.205.134	500.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat	8.043.315	8.818.322
10 Reguleringer	-8.342.705	-9.070.565
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	211.250	180.249
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.380	0
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-86.760	-71.994
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	37.674	43.562
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2	-5
Betalt selskabsskat	49.212	28.725
Pengestrømme fra driften	124	288
Modtaget udbytte	58.000.000	3.000.000
Pengestrømme fra investeringer	58.000.000	3.000.000
Betalt udbytte	-58.000.000	-3.000.000
Pengestrømme fra finansiering	-58.000.000	-3.000.000
Årets samlede pengestrømme	124	288
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-5	-293
Likvide beholdninger ved årets slutning	119	-5
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	119	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-5
I alt	119	-5

	2016 DKK	2015 DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	245.000	220.000
I alt	245.000	220.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	0	0
Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til direktion og bestyrelse	245.000	220.000
2. Finansielle indtægter		
Renter, tilknyttede virksomheder	37.624	42.763
Renteindtægter i øvrigt	50	799
I alt	37.674	43.562
3. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-54.108	-49.212
Årets regulering af udskudt skat	-2.352	0
I alt	-56.460	-49.212

	2016	2015
	DKK	DKK

4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	7.748.573	5.977.796
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	55.000.000	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	500.000	3.000.000
Overført resultat	-55.205.258	-159.474
I alt	8.043.315	8.818.322

5. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris pr. 01.01.16	112.136	702
Kostpris pr. 31.12.16	112.136	702
Opskrivninger pr. 01.01.16	71.272.634	0
Årets resultat fra kapitalandele	8.248.573	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-55.000.000	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	150.755	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	24.671.962	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	24.784.098	702

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Fårup Sommerland A/S, Jammerbugt	100%	24.784.098	8.248.573	24.784.098

	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
6. Udskudt skat		
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.352	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.16	2.352	0
Udskudt skat fordeler sig således:		
Skattemæssige underskud	2.352	0
I alt	2.352	0

7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	500	500.000

8. Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

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

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 599 på balancedagen, hvoraf t.DKK 54 er indregnet i balancen som tilgodehavende. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

9. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

HS Holding Blokhus ApS, Jammerbugt	Kapitalejer
------------------------------------	-------------

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden HS Holding Blokhus ApS, Jammerbugt.

2016	2015
DKK	DKK

10. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-8.248.573	-8.977.796
Finansielle indtægter	-37.674	-43.562
Finansielle omkostninger	2	5
Skat af årets resultat	-56.460	-49.212
I alt	-8.342.705	-9.070.565

11. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af HS Holding Blokhus ApS, Jammerbugt, CVR-nr. 28 86 08 97, der udarbejder koncernregnskab.

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.

RESULTATOPGØRELSE

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

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**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter 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.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit, og omfatter endvidere følgende:

Nettoomsætning

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

Indtægter fra levering 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.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

- Bygninger (brugstid 10 - 60 år, restværdi DKK 0)
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (brugstid 3 - 20 år, restværdi DKK 0)

Grunde afskrives ikke.

Varebeholdninger

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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 nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

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

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoposkrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

godkendelsen af årsrapporten for M. Kragelund Holding A/S, 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.

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

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

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.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

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