
Jesperhus Resort ApS

Legindvej 13, 7900 Nykøbing Mors

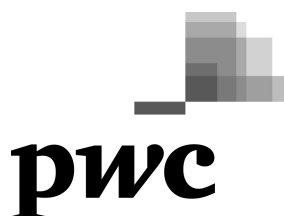
Årsrapport for 2018/19

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 10 26 88 93

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/1 2020

Ole Overgaard
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 9

Balance 30. september 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Jesperhus Resort ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018/19.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing, den 29. januar 2020

Direktion

Jesper Overgaard

Bestyrelse

Ole Overgaard
formand

Jens Dalsgaard Løgstrup

Henrik Jensen Höhrmann

Peter Christensen

Lotte Simonsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jesperhus Resort ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Jesperhus Resort ApS for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Skive, den 29. januar 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Furbo
statsautoriseret revisor
mne32204

Allan Christensen
statsautoriseret revisor
mne35463

Selskabsoplysninger

Selskabet	Jesperhus Resort ApS Legindvej 13 7900 Nykøbing Mors CVR-nr.: 10 26 88 93 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Morsø
Bestyrelse	Ole Overgaard, formand Jens Dalsgaard Løgstrup Henrik Jensen Höhrmann Peter Christensen Lotte Simonsen
Direktion	Jesper Overgaard
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Resenvej 81 Postboks 19 7800 Skive
Advokat	Advokathuset Funch & Nielsen P/S Nygade 4 7900 Nykøbing Mors
Pengeinstitut	Frøslev-Møllerup Sparekasse Vestergade 7 7900 Nykøbing Mors Sparekassen Thy Grønnegade 17H 7900 Nykøbing Mors

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	46.401	38.333	35.824	34.358	33.003
Resultat af ordinær primær drift	12.041	6.710	5.835	6.406	2.436
Resultat før finansielle poster	12.041	6.710	5.835	6.406	2.436
Resultat af finansielle poster	-1.348	-1.730	-2.263	-2.733	-4.028
Årets resultat	8.306	3.885	2.787	2.865	-1.316
Balance					
Balancesum	95.637	89.086	79.538	79.142	83.815
Egenkapital	29.472	21.606	18.161	15.125	12.440
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	15.985	12.975	9.220	10.980	4.250
- investeringsaktivitet	-8.596	-4.378	-5.550	-2.478	-3.046
- finansieringsaktivitet	-3.943	28.973	-3.757	-3.608	-3.496
Årets forskydning i likvider	3.446	37.570	-87	4.894	-2.292
Antal medarbejdere	90	81	77	71	78
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	12,6%	7,5%	7,3%	8,1%	2,9%
Soliditetsgrad	30,8%	24,3%	22,8%	19,1%	14,8%
Forrentning af egenkapital	32,5%	19,5%	16,7%	20,8%	-10,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten består uændret i at drive Jesperhus Blomsterpark og Feriecenter. Indtjeningen hidrører salg fra entreindtægt og indtægt fra overnatninger og ophold, bowling, svømmehal, butikker og spisesteder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på DKK 8.306.334, og selskabets balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på DKK 29.471.860.

Virksomhedens strategiplan har dannet grundlaget for forbedret brandmæssig styrke, som har taget markedsandele i et stærkt konkurrencepræget marked. Herunder har der været foretaget målrettede investeringer for at styrke omsætningen og indtjeningen. Med baggrund heri er det med glæde, at vi i regnskabsåret har opnået et særdeles tilfredsstillende overskud i selskabet.

Den gode resultatudvikling har medført, at soliditeten og likviditeten i virksomheden er forbedret yderligere i forhold til sidste år.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Selskabets indtjening er i væsentligt omfang afhængig af antallet af besøgende og prisudviklingen. Antallet af besøgende er påvirket af udviklingen i konjunkturerne, vejrliget og konkurrenceforholdene. Endvidere udgør prisstigninger på energi og personale en særlig risiko, idet sådanne prisstigninger kun i relativt begrænset omfang kan indregnes i det færdige produkt.

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld i al væsentlighed udgøres af variabelt forrentede lån og kreditter, vil ændringer i renteniveauet have direkte effekt på indtjeningen. Selskabets lån og aktiviteter afvikles i væsentligst omfang i DKK.

Kreditrisici

Likviditetsrisikoen udtrykker risikoen for at kunne skaffe likviditet til selskabets nuværende og planlagte aktiviteter. Selskabet har sikret sine aktiviteter for den kommende sæson.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Vi følger vores strategiplan, og har fokus på udvikling af virksomheden herefter, med en tæt indføling til vores hovedmålgruppe, børnefamilierne.

Vi forventer en fortsat positiv udvikling i det kommende år.

Eksternt miljø

Selskabet arbejder i proces med at mindske belastningen på miljøet. De væsentligste områder er udledning af vand og anvendelse af energi.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Bruttofortjeneste		46.400.907	38.333.386
Personaleomkostninger	1	-28.889.903	-25.791.494
Resultat før afskrivninger		17.511.004	12.541.892
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-5.470.334	-5.831.594
Resultat før finansielle poster		12.040.670	6.710.298
Finansielle omkostninger		-1.348.204	-1.729.598
Resultat før skat		10.692.466	4.980.700
Skat af årets resultat	2	-2.386.132	-1.095.743
Årets resultat		8.306.334	3.884.957

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Grunde og bygninger		69.977.192	66.048.817
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.378.182	8.171.028
Materielle anlægsaktiver	3	77.355.374	74.219.845
Anlægsaktiver		77.355.374	74.219.845
Varebeholdninger	4	1.761.704	1.846.989
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		616.404	362.739
Andre tilgodehavender		978.975	1.092.584
Periodeafgrænsningsposter	5	937.846	1.023.693
Tilgodehavender		2.533.225	2.479.016
Likvide beholdninger		13.986.431	10.540.510
Omsætningsaktiver		18.281.360	14.866.515
Aktiver		95.636.734	89.086.360

Balance 30. september

Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		300.000	300.000
Overført resultat		27.171.860	20.865.527
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	440.000
Egenkapital	6	29.471.860	21.605.527
Hensættelse til udskudt skat	8	3.658.290	3.619.332
Hensatte forpligtelser		3.658.290	3.619.332
Gæld til realkreditinstitutter		35.333.361	35.886.529
Kreditinstitutter		6.262.508	7.724.493
Leasingforpligtelser		237.952	426.706
Langfristede gældsforpligtelser	9	41.833.821	44.037.728
Gæld til realkreditinstitutter	9	2.029.291	3.443.291
Kreditinstitutter	9	1.696.800	1.696.800
Leasingforpligtelser	9	286.181	171.524
Modtagne forudbetalinger fra kunder		5.187.134	2.932.929
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.783.336	3.074.758
Selskabsskat		2.073.208	2.162.006
Anden gæld		6.064.313	5.619.965
Periodeafgrænsningsposter	10	552.500	722.500
Kortfristede gældsforpligtelser		20.672.763	19.823.773
Gældsforpligtelser		62.506.584	63.861.501
Passiver		95.636.734	89.086.360
Resultatdisponering	7		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Anvendt regnskabspraksis	15		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	300.000	20.865.526	440.000	21.605.526
Betalt ordinært udbytte	0	0	-440.000	-440.000
Årets resultat	0	6.306.334	2.000.000	8.306.334
Egenkapital 30. september	300.000	27.171.860	2.000.000	29.471.860

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat		8.306.334	3.884.957
Reguleringer	11	9.194.336	8.536.972
Ændring i driftskapital	12	2.268.203	2.404.464
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		19.768.873	14.826.393
Renteudbetalinger og lignende		-1.348.202	-1.729.601
Pengestrømme fra ordinær drift		18.420.671	13.096.792
Betalt selskabsskat		-2.435.972	-121.352
Pengestrømme fra driftsaktivitet		15.984.699	12.975.440
Køb af materielle anlægsaktiver		-8.595.529	-4.487.091
Salg af materielle anlægsaktiver		0	108.596
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-8.595.529	-4.378.495
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.967.169	-18.903.890
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.461.983	-6.078.708
Nedbringelse af leasingforpligtelser, netto		-74.097	55.516
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	38.840.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	15.500.000
Betalt udbytte		-440.000	-440.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.943.249	28.972.918
Ændring i likvider		3.445.921	37.569.863
Likvider 1. oktober		10.540.510	-27.029.353
Likvider 30. september		13.986.431	10.540.510
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		13.986.431	10.540.510
Likvider 30. september		13.986.431	10.540.510

Noter til årsregnskabet

	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	25.178.315	22.595.364
Pensioner	2.250.552	1.964.028
Andre omkostninger til social sikring	1.156.631	950.851
Andre personaleomkostninger	304.405	281.251
	28.889.903	25.791.494
Heraf udgør vederlag til direktion:		
Direktion	1.324.006	1.189.243
	1.324.006	1.189.243
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	90	81
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.347.174	1.189.276
Årets udskudte skat	38.958	-93.533
	2.386.132	1.095.743
3 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg-	Andre anlæg,
	ninger	driftsmateriel og
	DKK	inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	175.877.592	47.330.413
Tilgang i årets løb	7.948.375	647.154
Kostpris 30. september	183.825.967	47.977.567
Af- og nedskrivninger 1. oktober	109.828.775	39.159.385
Årets afskrivninger	4.020.000	1.440.000
Af- og nedskrivninger 30. september	113.848.775	40.599.385
Regnskabsmæssig værdi 30. september	69.977.192	7.378.182
Heraf finansielle leasingaktiver	184.773	474.485

Noter til årsregnskabet

	2019 DKK	2018 DKK
4 Varebeholdninger		
Færdigvarer og handelsvarer	1.761.704	1.846.989
	1.761.704	1.846.989

Dyrebestanden udgør DKK 295.000, (DKK 295.000 i 2016/17) af varebeholdninger. Dyrebestanden består fortrinsvis af dyr tilknyttet selskabets Zoo. Der er begrænset omsætning af bestanden.

5 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

6 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi DKK
Klasse A	200	20.000
Klasse B	2.800	280.000
		300.000

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	2018/19 DKK	2017/18 DKK
7 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	440.000
Overført resultat	6.306.334	3.444.957
	8.306.334	3.884.957

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
8 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	3.634.774	3.654.739
Varebeholdninger	-110.000	-110.000
Gældsforpligtelser	-72.800	-150.600
Omsætningsaktiver	206.316	225.193
	3.658.290	3.619.332

9 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	28.607.462	27.721.922
Mellem 1 og 5 år	6.725.899	8.164.607
Langfristet del	35.333.361	35.886.529
Inden for 1 år	2.029.291	3.443.291
	37.362.652	39.329.820

Kreditinstitutter

Efter 5 år	1.147.309	1.608.493
Mellem 1 og 5 år	5.115.199	6.116.000
Langfristet del	6.262.508	7.724.493
Inden for 1 år	1.696.800	1.696.800
	7.959.308	9.421.293

Leasingforpligtelser

Efter 5 år	7.607	0
Mellem 1 og 5 år	230.345	426.706
Langfristet del	237.952	426.706
Inden for 1 år	286.181	171.524
	524.133	598.230

Noter til årsregnskabet

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudmodtagne indtægter.

	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle omkostninger	1.348.204	1.729.598
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	5.460.000	5.711.631
Skat af årets resultat	2.386.132	1.095.743
	9.194.336	8.536.972

12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	85.285	-178.909
Ændring i tilgodehavender	-54.211	-590.659
Ændring i leverandører, anden gæld, forudbeta m.v.	2.237.129	3.174.032
	2.268.203	2.404.464

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter, der pr. 30. september 2019 udgør DKK 8 mio., er der givet sikkerhed i form af ejerpantebreve på DKK 16 mio., der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på DKK 70 mio. pr. 30. september 2019 samt virksomhedspant på DKK 10 mio. og virksomhedspant på TDKK 778.

Herudover er der til realkreditinstitutter afgivet sikkerhed for prioritetsgæld.

Pantebreve omfatter også en andel af andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Noter til årsregnskabet

14 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Direktører, ejere og bestyrelsesmedlemmer:

Jesper Overgaard, Legindvej 1, 7900 Nykøbing Mors

Peter Overgaard, Legindvej 15, 7900 Nykøbing Mors

Ole Overgaard, Godset 2, 8890 Langå

Karsten Overgaard, Hedegårdsvej 13, 7900 Nykøbing
Mors

Adm. direktør

Ejer

Bestyrelsesformand

Ejer

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jesperhus Resort ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-25 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkost-

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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