

Grønlands Revisionskontor A/S

statsautoriserede revisorer

Imaneq 18
Postboks 319
3900 Nuuk
Grønland
Telefon +299 32 31 33

World of Greenland A/S

Kussangajanguaq 7, Postboks 109, 3952 Ilulissat

CVR-nr. 12 34 66 11

Årsrapport

1. januar - 31. december 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. marts 2020.

Peter Knudsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for World of Greenland A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ilulissat, den 10. februar 2020

Direktion

Mike Rinno Kruse
Direktør

Bestyrelse

Jørgen Sølvsten Nielsen
Formand

Peter Christian Flindt Bastrup

Peter Nørgaard Knudsen

Carl Ove Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i World of Greenland A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for World of Greenland A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 Grønland. 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 Grønland, 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 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.

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 Grønland, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Grønland, 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Nuuk, den 10. februar 2020

Grønlands Revisionskontor A/S

statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 12 24 49 67

Per Jansen

statsautoriseret revisor
mne21323

Selskabsoplysninger

Selskabet	World of Greenland A/S Kussangajannnguaq 7 Postboks 109 3952 Ilulissat CVR-nr.: 12 34 66 11 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jørgen Sølvsten Nielsen, Formand Peter Christian Flindt Bastrup Peter Nørgaard Knudsen Carl Ove Nielsen
Direktion	Mike Rinno Kruse, Direktør
Revision	Grønlands Revisionskontor A/S, statsautoriserede revisorer Imaneq 18, 2 tv 3900 Nuuk

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af salg af oplevelser og ture i Ilulissat.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat blev et overskud på 2.394 t.kr. mod 1.932 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Det ordinære resultat efter skat udgør 2.025 t.kr. mod 1.327 t.kr. sidste år. Selskabets egenkapital er 13.644 t.kr.

Årets positive resultat skyldes en general optimering i driften samt et øget fokus på World of Greenlands overnatningssteder.

World of Greenlands hovedaktiviteter består af salg af udflugter samt i høj grad at kunne tilbyde unikke lodgeovernatninger.

Efterspørgslen efter unikke overnatninger i Glacier Lodge Eqi og Ilimanaq Lodge er tiltagende, og vi oplever dermed øget aktivitet i forbindelse med disse lodges. World of Greenland er indstillet på, at udvide kapaciteten i Glacier Lodge Eqi samt at udvikle nye lodges i Grønland, fortsat med fokus på bæredygtighed i forhold til lokalbefolkningen og naturen.

I 2019 åbnede World of Greenland Grønlands eneste Iglo Lodge. Her bringer vi gæster tæt på naturens vinterklæder i rigtige iglo'er bygget af sne. Iglo Lodge er åben i perioden 1/2-15/4 og er World of Greenlands første vinteråbnede lodge.

Efter en succesfuld sæson med Iglo Lodge, har World of Greenland investeret i en udbyggelse af den eksisterende hytte, der danner ramme omkring Iglo Lodge for at højne produktets kvalitet. Denne er udbygget og klar til til en ny vintersæson i 2020. Ligeledes udvider vi kapaciteten med flere iglo'er.

Med Iglo Lodge søger World of Greenland at udvide vinterturismen, hvilket er en af virksomhedens strategier på lige fod med Visit Greenlands mål om øgede turisme i vintersæsonen.

Iglo Lodge er blevet taget godt i mod af samarbejdspartnere samt kunder, og vi forventer øget efterspørgsel på overnatning i årene fremover.

World of Greenlands Ilimanaq Lodge oplevede I 2019 fortsat øget efterspørgsel på overnatning.

I kraft af den øgede turismemæssige interesse for Ilimanaq Lodge, bidrager denne i høj grad til den lokale udvikling, hvor der ligger et højt fokus på medinddragelse af de lokale i bygden. Ilimanaq lodge projektet har fra start været et trepartssamarbejde mellem World of Greenland, Realdania, og det tidligere Qaasuitsup Kommunia, nu Avannaata Kommunia. Vi fortsætter det gode samarbejde med disse parter.

Vi forventer i 2020 fortsat øget efterspørgsel på overnatning i Ilimanaq Lodge.

I 2019 udvidede World of Greenland overnatningskapaciteten i Glacier Lodge Eqi med 5 luksuriøse vildmarkstelte samt udvidede vores restaurant til flere spisende gæster. World of Greenland har, blandt andet på denne baggrund, haft væsentligt flere overnattende gæster i Glacier Lodge Eqi. Vi ser med stor glæde på dette, der understøtter vores mission om at udvide kapaciteten i Glacier Lodge Eqi yderligere.

Ledelsesberetning

Den årlige gennemsnitlige medarbejderstab var i 2019 på 12 helårsansatte samt 14 sæsonansatte. Alle ansatte i World of Greenland, helårs- såvel som sæsonansatte, betaler skat i Avannaata kommunia og bidrager dermed til det grønlandske samfund, ligesom virksomheden er fast forankret i det grønlandske grundfjeld som en grønlandsk registreret virksomhed.

World of Greenland forsøger i størst muligt omfang at ansætte lokalt og tager praktikanter fra hele Grønland, og er på den måde med til at uddanne lokalt.

World of Greenland har været med til at skabe det opsving, som den grønlandske turistbranche oplever, og vi ser begejstret på de kommunale og centrale tiltag, der i øjeblikket udarbejdes til turistfremmende formål.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for World of Greenland A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændret årsregnskabslov

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. Tidligere blev den forventede restværdi fastsat på tidspunktet for påbegyndelse af anvendelse af aktivet og kunne alene under særlige omstændigheder ændres. Ændringen foretages i overensstemmelse med § 4 i overgangsbestemmelser nr. 767 af 6. juni 2018, og den har kun virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle rettigheder m.v. måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder m.v. nedskrives til genindvindingsværdien hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10-25 år	30 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt 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 selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Bruttofortjeneste	13.796.363	12.286.030
1 Personaleomkostninger	-7.345.825	-6.617.907
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-3.278.705	-2.792.948
Andre driftsomkostninger	0	-136.801
Driftsresultat	3.171.833	2.738.374
Andre finansielle indtægter	4.447	24.985
2 Øvrige finansielle omkostninger	-781.951	-830.913
Resultat før skat	2.394.329	1.932.446
Skat af årets resultat	-369.068	-605.070
Årets resultat	2.025.261	1.327.376
 Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	2.025.261	1.327.376
Disponeret i alt	2.025.261	1.327.376

Balance 31. december

Aktiver	2019	2018
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver		
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	458.817	1.016.505
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>458.817</u>	<u>1.016.505</u>
Grunde og bygninger	30.957.630	30.409.589
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.811.309	4.854.308
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	1.813.098	1.740.971
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>38.582.037</u>	<u>37.004.868</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>39.040.854</u>	<u>38.021.373</u>
Omsætningsaktiver		
Fremstillede varer og handelsvarer	1.456.151	1.448.969
Varebeholdninger i alt	<u>1.456.151</u>	<u>1.448.969</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.031.652	2.179.252
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	165.269	177.253
Andre tilgodehavender	611.849	1.066.557
Tilgodehavender i alt	<u>2.808.770</u>	<u>3.423.062</u>
Likvide beholdninger	823.598	555.846
Omsætningsaktiver i alt	<u>5.088.519</u>	<u>5.427.877</u>
Aktiver i alt	<u>44.129.373</u>	<u>43.449.250</u>

Balance 31. december

Passiver	2019	2018
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Egenkapital		
Virksomhedskapital	2.000.000	2.000.000
Overført resultat	11.643.807	9.618.546
Egenkapital i alt	13.643.807	11.618.546
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	1.935.353	2.070.538
Hensatte forpligtelser i alt	1.935.353	2.070.538
Gældsforpligtelser		
Kreditinstitutter i øvrigt	444.000	444.000
Gæld til pengeinstitutter	15.014.058	16.537.227
Gæld til associerede virksomheder	1.640.580	2.549.100
Langfristede gældsforpligtelser i alt	17.098.638	19.530.327
Kortfristet del af langfristet gæld	2.216.400	2.050.000
Gæld til pengeinstitutter	21.959	64.454
Modtagne forudbetalinger fra kunder	6.912.659	6.369.573
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.021.021	948.905
Selskabsskat	504.253	45.124
Anden gæld	775.283	751.783
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	11.451.575	10.229.839
Gældsforpligtelser i alt	28.550.213	29.760.166
Passiver i alt	44.129.373	43.449.250

3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2019 kr.	2018 kr.
Årets resultat	2.025.261	1.327.376
4 Reguleringer	4.415.277	4.340.747
5 Ændring i driftskapital	1.245.813	-771.880
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	7.686.351	4.896.243
Renteindbetalinger og lignende	4.443	24.986
Renteudbetalinger og lignende	-781.951	-830.913
Pengestrøm fra ordinær drift	6.908.843	4.090.316
Betalt selskabsskat	-45.124	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.863.719	4.090.316
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-73.800	-82.250
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.235.362	-3.817.403
Salg af materielle anlægsaktiver	20.978	2.262.079
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-4.288.184	-1.637.574
Afdrag på langfristet gæld	-2.265.288	-2.739.526
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.265.288	-2.739.526
Ændring i likvider	310.247	-286.784
Likvider 1. januar 2019	491.392	778.176
Likvider 31. december 2019	801.639	491.392
Likvider		
Likvide beholdninger	823.598	555.846
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-21.959	-64.454
Likvider 31. december 2019	801.639	491.392

Noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	7.200.694	6.486.991
Pensioner	78.009	70.653
Personaleomkostninger i øvrigt	67.122	60.263
	<u>7.345.825</u>	<u>6.617.907</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	 <u>26</u>	 <u>25</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	781.951	830.913
	<u>781.951</u>	<u>830.913</u>
3. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for bankgæld, er deponeret ejerpantebreve på nom. 17,185 t.kr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 30.958 t.kr.		
 Der er via selskabets pengeinstitut stillet betalingsgarantier for i alt 2.203 t.kr.		
4. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.278.705	2.792.948
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-10.000	136.801
Andre finansielle indtægter	-4.447	-24.985
Øvrige finansielle omkostninger	781.951	830.913
Skat af årets resultat	369.068	605.070
	<u>4.415.277</u>	<u>4.340.747</u>
5. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-7.182	-207.939
Ændring i tilgodehavender	614.291	-2.020.533
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	638.704	1.456.592
	<u>1.245.813</u>	<u>-771.880</u>

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

Mike Rinno Kruse

Som Direktør NEM ID
PID: 9208-2002-2-508993971287
Tidspunkt for underskrift: 20-03-2020 kl.: 09:10:47
Underskrevet med NemID

Jørgen Sølvsten Nielsen

Som Bestyrelsesformand NEM ID
PID: 9208-2002-2-834457142462
Tidspunkt for underskrift: 20-03-2020 kl.: 11:25:22
Underskrevet med NemID

Peter Christian Flindt Bastrup

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-607843904377
Tidspunkt for underskrift: 22-03-2020 kl.: 08:47:28
Underskrevet med NemID

Peter Nørgaard Knudsen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-146232918093
Tidspunkt for underskrift: 18-03-2020 kl.: 10:33:39
Underskrevet med NemID

Peter Nørgaard Knudsen

Som Dirigent NEM ID
PID: 9208-2002-2-146232918093
Tidspunkt for underskrift: 18-03-2020 kl.: 10:33:39
Underskrevet med NemID

Carl Ove Nielsen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-435483828710
Tidspunkt for underskrift: 22-03-2020 kl.: 12:47:56
Underskrevet med NemID

Per Hulgaard Jansen

Som Revisor NEM ID
PID: 9208-2002-2-961614310345
Tidspunkt for underskrift: 17-03-2020 kl.: 12:04:29
Underskrevet med NemID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.

This document has esignatur Agreement-ID: a97d2ea4yxnP52903777