

# Jammerbugtens Feriehusudlejning A/S

Vesterhavsgade 44, 7700 Thisted

CVR-nr. 26 49 36 84

## Årsrapport

**1. oktober 2021 - 30. september 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. januar 2023.

---

Jan Brusgaard  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab 1. oktober 2021 - 30. september 2022</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 for Jammerbugtens Feriehusudlejning 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. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 4. januar 2023

### Direktion

Jan Brusgaard

### Bestyrelse

Herdis Brusgaard  
Formand

Flemming Yde Larsen  
Næstformand

Jan Brusgaard

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til kapitalejerne i Jammerbugtens Feriehusudlejning A/S

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Jammerbugtens Feriehusudlejning A/S for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for 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 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.

## 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 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.
- 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.

Hurup Thy, den 4. januar 2023

### **RSM Danmark**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 25 49 21 45

Niclas Kruse Lyhne

statsautoriseret revisor  
mne46626

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Jammerbugtens Feriehusudlejning A/S Vesterhavsgade 44 7700 Thisted
	CVR-nr.: 26 49 36 84
	Stiftet: 18. februar 2002
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
<b>Bestyrelse</b>	Herdis Brusgaard, Formand Flemming Yde Larsen, Næstformand Jan Brusgaard
<b>Direktion</b>	Jan Brusgaard
<b>Revision</b>	RSM Danmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Møllevænget 17 7760 Hurup Thy
<b>Modervirksomhed</b>	A/S G. Hillgaard. Nr. Vorupør

## Hovedtal og nøgletal

	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	58.986	51.875	43.932	32.056	29.013
Resultat af primær drift	23.442	22.673	15.517	2.326	3.769
Finansielle poster, netto	1.530	1.114	580	362	217
Årets resultat	19.524	18.560	12.572	1.657	3.110
<b>Balance:</b>					
Balancesum	74.848	86.909	81.395	42.648	35.065
Investeringer i materielle anlægsaktiver	488	391	175	1.048	5.954
Egenkapital	25.289	23.765	17.141	5.990	6.830
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	66	60	58	54	44
<b>Nøgletal i %:</b>					
Likviditetsgrad	133,6	122,6	111,8	84,4	68,3
Soliditetsgrad	33,8	27,3	21,1	14,0	19,5
Egenkapitalforrentning	79,6	90,7	108,7	25,9	47,9

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

<b>Likviditetsgrad</b>	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af formidling af udlejning af privatejede, danske ferieboliger. Dette sker fra de lokalt og selvstændigt drevne afdelinger; Feriepartner Jammerbugt, Blokhush, Løkken, Lønstrup, Tversted og Kattegat.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 58.986.099 mod 51.874.985 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 19.524.152 mod 18.560.329 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Sæsonen 2022 har båret præg af ekstraordinær stor efterspørgsel indenfor alle forretningsområder. Dette tilskrives afledte effekter af corona-pandemien, hvor mange som fik aflyst deres ophold i 2020 og 2021 skulle bruge deres tilgodehavende på et ophold i 2022 for ikke at miste deres tilgodehavende. Hertil er kør-selv-ferie generelt en populær og prisgunstig ferieform, hvilket forventes også at være tilfældet de kommende år.

Det veletablerede Skagen Ferie blev overtaget primo 2022 og integration med den lokale afdeling i Tversted har været en succes.

Der er lejet velbeliggende, og til formålet, velegnede lokaler centralt i Hals, således at Feriepartner Kattegat igen til 2023-sæson kan betjene udlejere og gæster både i Øster Hurup og Hals.

### *Investeringer*

Alle planlagte investeringer er gennemførte, og der vil de kommende år fortsat blive investeret i det solide fundament, som virksomheden bygger på samt en øget markedsandel.

### *Kapitalberedskab*

Virksomheden har et stærkt kapitalgrundlag og er 100 % selvfinansierende.

### Miljøforhold

Virksomheden arbejder på flere fronter i forhold til bæredygtighed og optimering af den miljømæssige belastning ved virksomhedens drift.

### Videnressourcer

Virksomheden investerer løbende i videre- og efteruddannelse af medarbejdere. Det er virksomhedens vurdering, at uddannelsesniveaueet i forhold til branchenormen er på et højt niveau.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Virksomheden deltager gennem kædesamarbejdet Feriepartner Danmark løbende i opsamling af brancherelevant viden samt udvikling af diverse processer, som er med til at forbedre og optimere forretningsgange og kundeoplevelser. Særligt er der i disse år stor fokus på bæredygtighed og miljø, og flere tiltag forventes igangsat indenfor nærmeste fremtid. Der er de senere år investeret kraftigt i en lang række IT-systemer i relation til bl.a. CRM og HR, hvor fokus er på tilkøb af standardsystemer.

## Ledelsesberetning

---

### Den forventede udvikling

Med forbehold for alle de usikkerheder, som alle virksomheder må leve med i denne tid, så er der forventning om en fortsat høj efterspørgsel og et fortsat højt aktivitetsniveau også i 2023.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Jammerbugtens Feriehusudlejning A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

### 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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er vælges klassificeret som sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

### Resultatopgørelsen

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og 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 eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

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

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

#### **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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

#### **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 poster direkte i egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

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 (fuld fordeling).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 3 og 7 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

#### Materielle anlægsaktiver

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.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	25 år	4.000 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 t.kr.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver 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.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

### Finansielle anlægsaktiver

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele (ikke børsnoterede), der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter andre værdipapirer, der måles til dagsværdi. Værdiansættelsen foretages ud fra selskabernes egenkapital.

#### Tilgodehavender

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

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

#### Egenkapital

##### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### 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 og for betalte acontoskatter.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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 nettorealiseringsværdi.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Pengestrømsopgørelse

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

#### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

#### 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 selskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt 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.



## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>58.986.099</b>	<b>51.874.985</b>
1 Personaleomkostninger	-33.567.764	-27.010.992
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.945.010	-2.191.237
Andre driftsomkostninger	-31.317	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>23.442.008</b>	<b>22.672.756</b>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.642.265	1.411.074
Andre finansielle indtægter	151.699	27.551
Øvrige finansielle omkostninger	-263.642	-324.800
<b>Resultat før skat</b>	<b>24.972.330</b>	<b>23.786.581</b>
Skat af årets resultat	-5.448.178	-5.226.252
<b>2 Årets resultat</b>	<b>19.524.152</b>	<b>18.560.329</b>

## Balance 30. september

<b>Aktiver</b>		2022	2021
Note		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Goodwill	2.995.993	3.769.287
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>2.995.993</u>	<u>3.769.287</u>
4	Grunde og bygninger	4.761.856	4.838.042
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	977.209	1.126.629
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>5.739.065</u>	<u>5.964.671</u>
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.337.750	1.186.250
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.337.750</u>	<u>1.186.250</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>10.072.808</u></b>	<b><u>10.920.208</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	41.679.533	51.936.760
7	Udskudte skatteaktiver	102.000	74.720
	Andre tilgodehavender	11.579.388	21.549.180
8	Periodeafgrænsningsposter	197.509	119.749
	Tilgodehavender i alt	<u>53.558.430</u>	<u>73.680.409</u>
	Likvide beholdninger	<u>11.216.268</u>	<u>2.308.073</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>64.774.698</u></b>	<b><u>75.988.482</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>74.847.506</u></b>	<b><u>86.908.690</u></b>

## Balance 30. september

<b>Passiver</b>			
Note		2022	2021
<b>Egenkapital</b>			
9	Virksomhedskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	5.788.980	5.264.828
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	19.000.000	18.000.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>25.288.980</b>	<b>23.764.828</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til realkreditinstitutter	1.082.876	1.148.950
10	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.082.876	1.148.950
10	Kortfristet del af langfristet gæld	66.193	1.075.768
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	35.634.212	48.971.496
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.892.583	3.344.821
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	5.475.458	5.238.992
	Anden gæld	4.407.204	3.363.835
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	48.475.650	61.994.912
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>49.558.526</b>	<b>63.143.862</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>74.847.506</b>	<b>86.908.690</b>
11	<b>Oplysninger om dagsværdi</b>		
12	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
13	<b>Eventualposter</b>		
14	<b>Finansielle risici</b>		
15	<b>Nærtstående parter</b>		

## Egenkapitalopgørelse

---

	Virksomhedska- pital	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. oktober 2020	500.000	4.641.297	12.000.000	17.141.297
Udloddet udbytte	0	0	-12.000.000	-12.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	560.329	18.000.000	18.560.329
Regulering finansielle instrumenter til dagsværdi	0	63.202	0	63.202
Egenkapital 1. oktober 2021	500.000	5.264.828	18.000.000	23.764.828
Udloddet udbytte	0	0	-18.000.000	-18.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	524.152	19.000.000	19.524.152
	<b>500.000</b>	<b>5.788.980</b>	<b>19.000.000</b>	<b>25.288.980</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	2021/22	2020/21
Årets resultat	19.524.152	18.560.329
16 Reguleringer	5.639.652	5.672.226
17 Ændring i driftskapital	-2.855.122	-10.611.340
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	22.308.682	13.621.215
Renteindbetalinger og lignende	1.642.464	1.411.127
Renteudbetalinger og lignende	-263.642	-324.800
Pengestrøm fra ordinær drift	23.687.504	14.707.542
Betalt selskabsskat	-5.238.992	-3.578.916
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>18.448.512</b>	<b>11.128.626</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-350.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-487.896	-390.871
Salg af materielle anlægsaktiver	115.000	0
Regulering renteswap	0	81.028
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-722.896</b>	<b>-309.843</b>
Afdrag på langfristet gæld	-1.075.648	-214.119
Betalt udbytte	-18.000.000	-12.000.000
Ændring i mellemregning med tilknyttet selskab	10.258.227	-29.918.883
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-8.817.421</b>	<b>-42.133.002</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>8.908.195</b>	<b>-31.314.219</b>
Likvider primo	2.308.073	33.622.292
<b>Likvider ultimo</b>	<b>11.216.268</b>	<b>2.308.073</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	11.216.268	2.308.073
<b>Likvider ultimo</b>	<b>11.216.268</b>	<b>2.308.073</b>

## Noter

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	30.867.030	24.719.002
Pensioner	2.205.683	1.788.545
Andre omkostninger til social sikring	495.051	503.445
	<b><u>33.567.764</u></b>	<b><u>27.010.992</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>66</u>	<u>60</u>
 Bestyrelsen og direktionen modtager ikke vederlag for deres ledelsesposter.		
<b>2. Forslag til resultatdisponering</b>		
Udbytte for regnskabsåret	19.000.000	18.000.000
Overføres til overført resultat	524.152	560.329
<b>Disponeret i alt</b>	<b><u>19.524.152</u></b>	<b><u>18.560.329</u></b>
	<u>30/9 2022</u>	<u>30/9 2021</u>
<b>3. Goodwill</b>		
Kostpris primo	10.320.000	10.320.000
Tilgang i årets løb	350.000	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>10.670.000</u></b>	<b><u>10.320.000</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	-6.550.713	-5.462.141
Årets afskrivninger	-1.123.294	-1.088.572
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>-7.674.007</u></b>	<b><u>-6.550.713</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>2.995.993</u></b>	<b><u>3.769.287</u></b>

## Noter

	30/9 2022	30/9 2021
<b>4. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris primo	7.483.853	7.483.853
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.483.853</b>	<b>7.483.853</b>
Af- og nedskrivninger primo	-2.645.811	-2.579.750
Årets afskrivninger	-76.186	-66.061
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-2.721.997</b>	<b>-2.645.811</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.761.856</b>	<b>4.838.042</b>
<b>5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris primo	4.851.461	4.460.590
Tilgang i årets løb	487.896	390.871
Afgang i årets løb	-250.830	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>5.088.527</b>	<b>4.851.461</b>
Af- og nedskrivninger primo	-3.724.832	-3.319.665
Årets afskrivninger	-490.999	-405.167
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	104.513	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-4.111.318</b>	<b>-3.724.832</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>977.209</b>	<b>1.126.629</b>
<b>6. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris primo	928.650	928.650
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>928.650</b>	<b>928.650</b>
Opskrivninger primo	257.600	230.100
Årets opskrivninger	151.500	27.500
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>409.100</b>	<b>257.600</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.337.750</b>	<b>1.186.250</b>

## Noter

	<u>30/9 2022</u>	<u>30/9 2021</u>
<b>7. Udskudte skatteaktiver</b>		
Udskudte skatteaktiver primo	74.720	79.806
Udskudt skat af årets resultat	27.280	12.740
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	<u>0</u>	<u>-17.826</u>
	<b><u>102.000</u></b>	<b><u>74.720</u></b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	-208.434	-205.073
Materielle anlægsaktiver	<u>310.434</u>	<u>279.793</u>
	<b><u>102.000</u></b>	<b><u>74.720</u></b>

Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventningerne om udnyttelse heraf i fremtidige regnskabsmæssige overskud.

## 8. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	<u>197.509</u>	<u>119.749</u>
	<b><u>197.509</u></b>	<b><u>119.749</u></b>

Andre periodeafgrænsningsposter udgør forudbetalt husleje, forsikring og vægtafgift m.m.

## 9. Virksomhedskapital

Aktiekapitalen består af 500 aktier á nominelt 1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

## 10. Gældsforpligtelser

	<u>Gæld i alt 30/9 2022</u>	<u>Kortfristet del af lang- fristet gæld</u>	<u>Langfristet gæld 30/9 2022</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Gæld til realkreditinstitutter	<u>1.149.069</u>	<u>66.193</u>	<u>1.082.876</u>	<u>817.017</u>
	<b><u>1.149.069</u></b>	<b><u>66.193</u></b>	<b><u>1.082.876</u></b>	<b><u>817.017</u></b>



## Noter

---

### 11. Oplysninger om dagsværdi

	<u>Unoterede værdipapirer og kapital- andele</u>
Dagsværdi ultimo	1.337.750
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	<u>151.500</u>

### 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.149 t.kr., er der givet pant i matr.nr. 66Æ Hune by, Hune, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2022 udgør 2.284 t.kr. Selskabet ejer 50% af ejendommen.

Pantebrevet er tinglyst i hele ejendommen matr.nr. 66Æ, og der er solidarisk hæftelse.

I medejerens andel er tinglyst ejerpantebrev på 1.100 t.kr. til sikkerhed for medejerens gæld til pengeinstitut.

Pantebrevet er tinglyst i hele ejendommen matr. nr. 66Æ, og der er solidarisk hæftelse.

### 13. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelse:

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en samlet restforpligtelse på 989 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med A/S G. Hillgaard Nr. Vorupør, CVR-nr. 41911417, som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

## Noter

### 13. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning (fortsat)

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

### 14. Finansielle risici

#### Renterisici

Selskabet har indgået renteswapaftale til begrænsning af renterisici på variabelt forrentet prioritetslån med en restgæld på 0 t.kr.. Renteswappen løber i hele lånets løbetid. Ændringer i markedsværdien af renteswappen indregnes direkte på egenkapitalen. Oversigt over sikringstransaktioner vedrørende renteswapaftaler, der indregnes direkte på egenkapitalen, er vist nedenfor i t.kr.

	Sikringstrans- aktion brutto	Skat heraf	Sikringstrans- aktion netto
Saldo primo	269	-59	210
Årets bevægelse	-269	59	-210
<b>Saldo ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 15. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

A/S G. Hillgaard Nr. Vorupør  
Vesterhavsgade 44, Vorupør  
7700 Thisted

Hovedaktionær

#### Transaktioner

Selskabet har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

	2021/22	2020/21
Huslejudgift til tilknyttede virksomheder	454.000	354.600
Renteindtægt fra tilknyttede virksomheder	1.642.265	1.411.074
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	41.679.533	51.936.760
Skyldig sambeskatningsbidrag til tilknyttede virksomheder	5.475.458	5.238.992

## Noter

---

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
<b>16. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.690.479	1.559.799
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	31.317	0
Andre finansielle indtægter	-1.793.964	-1.438.625
Øvrige finansielle omkostninger	263.642	324.800
Skat af årets resultat	5.448.178	5.226.252
	<u><b>5.639.652</b></u>	<u><b>5.672.226</b></u>
<b>17. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	9.891.032	-8.055.625
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-12.746.154	-2.555.715
	<u><b>-2.855.122</b></u>	<u><b>-10.611.340</b></u>