



# RSM

**RSM Danmark**

Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab

Møllevej 17  
7760 Hurup Thy  
T +45 97 95 18 22

CVR nr. 25 49 21 45

hurup@rsm.dk  
www.rsm.dk

# Jammerbugtens Feriehusudlejning A/S

Vesterhavsgade 44, 7700 Thisted

**CVR-nr. 26 49 36 84**

## Årsrapport

**1. oktober 2020 - 30. september 2021**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. februar 2022.

---

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 2020 - 30. september 2021</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 25. februar 2022

### 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 2020 - 30. september 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 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 revisoreres 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 regnskabsbrugerne 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 25. februar 2022

### **RSM Danmark**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 25 49 21 45

Jens Kristian Yde

statsautoriseret revisor  
mne9515

## 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

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	52.703	43.932	32.056	29.013	27.091
Resultat af primær drift	22.673	15.517	2.326	3.769	4.816
Finansielle poster, netto	1.114	580	362	217	177
Årets resultat	18.560	12.572	1.657	3.110	3.965
<b>Balance:</b>					
Balancesum	86.909	81.395	42.648	35.065	31.532
Investeringer i materielle anlægsaktiver	391	175	1.048	5.954	3.379
Egenkapital	23.765	17.141	5.990	6.830	6.150
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	60	58	54	44	40
<b>Nøgletal i %:</b>					
Likviditetsgrad	122,6	111,8	84,4	68,3	80,0
Soliditetsgrad	27,3	21,1	14,0	19,5	19,5
Egenkapitalforrentning	90,7	108,7	25,9	47,9	64,5

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

Formidling af udlejning af ferieboliger har igen i 2021 været påvirket af den verdensomspændende corona-pandemi med periodiske nedlukninger og stor, stor usikkerhed. Alt i alt har året dog været præget af meget stor efterspørgsel, og selve den vigtige hovedsæson har været meget lang, hvilket har kompenseret for de perioder, hvor det ikke har været muligt at tage imod gæster fra udlandet.

Året har været præget af store investeringer og mange udviklingsprojekter, og intet er opholdt pga. corona-pandemien. Virksomheden er stærkt rustet til en fremtid både på kort og langt sigt.

Driftsresultatet anses for værende tilfredsstillende.

### *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 uddannelsesniveaue 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.

### 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 2022.

## 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, herunder 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. 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 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. Ledelsen har fastsat afskrivningsperioden til 7 år.

#### 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	t.kr. 3.067
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 vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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, måles til dagsværdi. Værdiansættelsen foretages ud fra selskabernes egenkapital.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien 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.

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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skatemæssigt 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>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>52.702.866</b>	<b>43.931.776</b>
1 Personaleomkostninger	-27.838.873	-26.298.876
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.191.237	-2.097.666
Andre driftsomkostninger	0	-18.310
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>22.672.756</b>	<b>15.516.924</b>
2 Andre finansielle indtægter	1.438.625	924.384
Øvrige finansielle omkostninger	-324.800	-344.533
<b>Resultat før skat</b>	<b>23.786.581</b>	<b>16.096.775</b>
Skat af årets resultat	-5.226.252	-3.525.133
<b>3 Årets resultat</b>	<b>18.560.329</b>	<b>12.571.642</b>



## Balance 30. september

<b>Aktiver</b>		
Note	2021	2020
<b>Anlægsaktiver</b>		
4 Goodwill	3.769.287	4.857.859
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>3.769.287</u>	<u>4.857.859</u>
5 Grunde og bygninger	4.838.042	4.904.103
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.126.629	1.140.925
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>5.964.671</u>	<u>6.045.028</u>
7 Andre værdipapirer og kapitalandele	1.186.250	1.158.750
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.186.250</u>	<u>1.158.750</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>10.920.208</u></b>	<b><u>12.061.637</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	51.936.760	22.017.877
8 Udskudte skatteaktiver	74.720	79.806
Andre tilgodehavender	21.549.180	13.494.214
9 Periodeafgrænsningsposter	119.749	119.091
Tilgodehavender i alt	<u>73.680.409</u>	<u>35.710.988</u>
Likvide beholdninger	2.308.073	33.622.291
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>75.988.482</u></b>	<b><u>69.333.279</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>86.908.690</u></b>	<b><u>81.394.916</u></b>

## Balance 30. september

<b>Passiver</b>		
Note	2021	2020
<b>Egenkapital</b>		
10 Virksomhedskapital	500.000	500.000
Overført resultat	5.264.828	4.641.297
Foreslået udbytte for regnskabsåret	18.000.000	12.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>23.764.828</b>	<b>17.141.297</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til realkreditinstitutter	1.148.950	2.224.531
11 Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.148.950	2.224.531
11 Kortfristet del af langfristet gæld	1.075.768	214.306
Modtagne forudbetalinger fra kunder	46.372.646	42.171.588
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.344.821	2.974.527
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	5.238.992	3.578.916
Anden gæld	5.962.685	13.089.751
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	61.994.912	62.029.088
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>63.143.862</b>	<b>64.253.619</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>86.908.690</b>	<b>81.394.916</b>
<b>13 Oplysninger om dagsværdi</b>		
<b>12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>14 Eventualposter</b>		
<b>15 Finansielle risici</b>		
<b>16 Nærtstående parter</b>		

## Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedska- pital	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. oktober 2019	500.000	3.990.130	1.500.000	5.990.130
Udloddet udbytte	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	571.642	12.000.000	12.571.642
Regulering finansielle instrumenter til dagsværdi	0	79.525	0	79.525
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
	<b>500.000</b>	<b>5.264.828</b>	<b>18.000.000</b>	<b>23.764.828</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	2020/21	2019/20
Årets resultat	18.560.329	12.571.642
17 Reguleringer	5.672.226	4.667.396
18 Ændring i driftskapital	-10.611.340	14.835.279
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	13.621.215	32.074.317
Renteindbetalinger og lignende	1.411.127	840.627
Renteudbetalinger og lignende	-324.800	-344.533
Pengestrøm fra ordinær drift	14.707.542	32.570.411
Betalt selskabsskat	-3.578.916	-962.541
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>11.128.626</b>	<b>31.607.870</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-390.871	-174.900
Salg af materielle anlægsaktiver	0	355.003
Regulering renteswap	81.028	101.955
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-309.843</b>	<b>282.058</b>
Afdrag på langfristet gæld	-214.118	-339.232
Betalt udbytte	-12.000.000	-1.500.000
Ændring i mellemregning med tilknyttet selskab	-29.918.883	-8.473.121
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-42.133.001</b>	<b>-10.312.353</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-31.314.218</b>	<b>21.577.575</b>
Likvider 1. oktober 2020	33.622.291	12.044.716
<b>Likvider 30. september 2021</b>	<b>2.308.073</b>	<b>33.622.291</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	2.308.073	33.622.291
<b>Likvider 30. september 2021</b>	<b>2.308.073</b>	<b>33.622.291</b>

## Noter

	2020/21	2019/20
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	25.546.883	24.021.220
Pensioner	1.788.545	1.841.501
Andre omkostninger til social sikring	503.445	436.155
	<b>27.838.873</b>	<b>26.298.876</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere Bestyrelsen og direktionen modtager ikke vederlag.	60	58
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Renter, pengeinstitutter	51	466
Rente mellemregning tilknyttet selskab	1.411.074	840.168
Kursregulering EDC aktier	27.500	83.750
	<b>1.438.625</b>	<b>924.384</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Udbytte for regnskabsåret	18.000.000	12.000.000
Overføres til overført resultat	560.329	571.642
<b>Disponeret i alt</b>	<b>18.560.329</b>	<b>12.571.642</b>
<b>4. Goodwill</b>		
Kostpris 1. oktober 2020	10.320.000	10.320.000
<b>Kostpris 30. september 2021</b>	<b>10.320.000</b>	<b>10.320.000</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020	-5.462.141	-4.373.569
Årets afskrivninger	-1.088.572	-1.088.572
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2021</b>	<b>-6.550.713</b>	<b>-5.462.141</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021</b>	<b>3.769.287</b>	<b>4.857.859</b>

## Noter

	30/9 2021	30/9 2020
<b>5. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. oktober 2020	7.483.853	7.483.853
<b>Kostpris 30. september 2021</b>	<b>7.483.853</b>	<b>7.483.853</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020	-2.579.750	-2.513.689
Årets afskrivninger	-66.061	-66.061
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2021</b>	<b>-2.645.811</b>	<b>-2.579.750</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021</b>	<b>4.838.042</b>	<b>4.904.103</b>
<b>6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. oktober 2020	4.460.590	5.184.390
Tilgang i årets løb	390.871	174.900
Afgang i årets løb	0	-898.700
<b>Kostpris 30. september 2021</b>	<b>4.851.461</b>	<b>4.460.590</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2020	-3.319.665	-3.295.884
Årets afskrivninger	-405.167	-549.168
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	525.387
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2021</b>	<b>-3.724.832</b>	<b>-3.319.665</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021</b>	<b>1.126.629</b>	<b>1.140.925</b>
<b>7. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. oktober 2020	928.650	928.650
<b>Kostpris 30. september 2021</b>	<b>928.650</b>	<b>928.650</b>
Opskrivninger 1. oktober 2020	230.100	146.350
Årets opskrivninger	27.500	83.750
<b>Opskrivninger 30. september 2021</b>	<b>257.600</b>	<b>230.100</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2021</b>	<b>1.186.250</b>	<b>1.158.750</b>

## Noter

	30/9 2021	30/9 2020		
<b>8. Udskudte skatteaktiver</b>				
Udskudte skatteaktiver 1. oktober 2020	79.806	48.453		
Udskudt skat af årets resultat	12.740	53.783		
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	-17.826	-22.430		
	<b>74.720</b>	<b>79.806</b>		
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	-205.073	-205.073		
Materielle anlægsaktiver	279.793	284.879		
	<b>74.720</b>	<b>79.806</b>		
<b>9. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Andre periodeafgrænsningsposter	119.749	119.091		
	<b>119.749</b>	<b>119.091</b>		
Andre periodeafgrænsningsposter udgør forudbetalt husleje, forsikring og vægtafgift m.m.				
<b>10. Virksomhedskapital</b>				
Aktiekapitalen består af 500 aktier á nominelt 1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.				
<b>11. Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Gæld i alt</b>	<b>Kortfristet del af lang-</b>	<b>Langfristet</b>	<b>Restgæld</b>
	<b>30/9 2021</b>	<b>fristet gæld</b>	<b>gæld</b>	<b>efter 5 år</b>
	<b>30/9 2021</b>	<b>30/9 2021</b>	<b>30/9 2021</b>	<b>30/9 2021</b>
Gæld til realkreditinstitutter	2.224.718	1.075.768	1.148.950	879.256
	<b>2.224.718</b>	<b>1.075.768</b>	<b>1.148.950</b>	<b>879.256</b>

## Noter

---

### 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.010 t.kr., er der givet pant i matr.nr. 8ah Lønstrup by, Mårup , hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2021 udgør 2.524 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.214 t.kr., er der givet pant i matr.nr. 66Æ Hune by, Hune, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2021 udgør 2.313 t.kr. Selskabet ejer 50% af ejendommen.

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

Selskabet ejer 50% af ejendommen matr.nr. 66 Æ, Hune by. I medejers andel er tinglyst ejerpantebrev t.kr. 1.100 til sikkerhed for medejers gæld til pengeinstitut.

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

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 0 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 3.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Goodwill	3.769
Driftsinventar	1.164
Fordringer	239

### 13. Oplysninger om dagsværdi

	<b>Unoterede værdipapirer og kapital- andele</b>
Dagsværdi 30. september 2021	1.186.250
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	27.500

### 14. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelse:

Selskabet har indgået lejekontrakter der samlet har en huslejeforpligtelse på t.kr. 989.



## Noter

---

### 14. Eventualposter (fortsat)

#### 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.

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

### 15. 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..

	<u>Sikringstransaktion brutto</u>	<u>Skat heraf</u>	<u>Sikringstransaktion netto</u>
Saldo 1. oktober 2020	269	-59	210
<b>Saldo 30. september 2021</b>	<b>269</b>	<b>-59</b>	<b>210</b>

### 16. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

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

Hovedaktionær

## Noter

---

### Transaktioner

Selskabet har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
Huslejeudgift til moderselskab	354.600	300.000
Renteindtægt fra moderselskab	1.411.074	840.168
Tilgodehavende hos moderselskab	51.936.760	22.017.876
	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
<b>17. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.559.799	1.703.801
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	18.310
Andre finansielle indtægter	-1.438.625	-924.384
Øvrige finansielle omkostninger	324.800	344.533
Skat af årets resultat	5.226.252	3.525.136
	<u><b>5.672.226</b></u>	<u><b>4.667.396</b></u>
<b>18. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	-8.055.625	-10.483.133
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-2.555.715	25.318.412
	<u><b>-10.611.340</b></u>	<u><b>14.835.279</b></u>