

# Fårup Sommerland A/S

Pirupvejen 147, 9492 Blokhus  
CVR-nr. 37 98 45 15

## Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 17.03.23

Tage Borregaard  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18 - 19
Noter	20 - 36

---

---

**Selskabet**

---

Fårup Sommerland A/S  
Pirupvejen 147  
9492 Blokhus  
Telefon: 98 88 16 00  
Hjemmeside: [www.faarupsommerland.dk](http://www.faarupsommerland.dk)  
E-mail: [info@faarup.dk](mailto:info@faarup.dk)  
Hjemsted: Jammerbugt Kommune  
CVR-nr.: 37 98 45 15  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Niels Jørgen Jensen

---

**Bestyrelse**

---

Ole Mølgaard Kristensen, formand  
Henrik Schnack  
Andreas Veilstrup Andersen  
Jakob Vig Schnack  
Martin Norrbom Sams

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitutter**

---

Nordjyske Bank  
Danske Bank  
Nykredit Bank

---

**Modervirksomhed**

---

M. Kragelund Holding A/S, Jammerbugt

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for Fårup Sommerland A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fårup, den 17. marts 2023

**Direktionen**

Niels Jørgen Jensen

**Bestyrelsen**

Ole Mølgaard Kristensen  
Formand

Henrik Schnack

Andreas Veilstrup Andersen

Jakob Vig Schnack

Martin Norrbom Sams

## Til kapitalejeren i Fårup Sommerland A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fårup Sommerland A/S for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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 revisorers 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

**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.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hjørring, den 17. marts 2023

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Pedersen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne32739



## HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

Beløb i t.DKK	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	195.152	148.313	104.483	132.991	136.987
Indeks	142	108	76	97	100
Afskrivninger	23.743	20.249	21.490	20.538	19.566
Indeks	121	103	110	105	100
Resultat af primær drift	26.271	25.922	2.223	9.261	15.117
Indeks	174	171	15	61	100
Finansielle poster i alt	-3.001	-2.863	-3.225	-2.773	-2.575
Resultat før skat	23.271	23.059	-1.003	6.447	12.525
Indeks	186	184	-8	51	100
Årets resultat	18.859	18.007	-794	5.001	9.781
Indeks	193	184	-8	51	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	266.326	228.871	201.220	203.877	178.844
Indeks	149	128	113	114	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	55.754	48.380	16.797	44.008	18.934
Indeks	294	256	89	232	100
Materielle anlægsaktiver	251.278	218.457	189.167	193.477	169.693
Indeks	148	129	111	114	100
Egenkapital	64.920	47.919	32.153	35.821	35.573
Indeks	182	135	90	101	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	66.620	51.389	20.205	29.080	30.275
Investeringer	-55.105	-49.633	-17.863	-45.352	-19.043
Finansiering	-10.038	-1.513	-2.996	16.739	-10.057
Årets pengestrømme	1.477	243	-654	467	1.175

**Nøgletal**

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	33%	45%	-2%	14%	30%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	24%	21%	16%	18%	20%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	154	125	126	147	137
Antal gæster	768.683	608.113	396.474	577.094	602.088

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

## Væsentligste aktiviteter

Selskabet driver forlystelsespark med en vision om at skabe én af Skandinaviens bedste og mest anerkendte forlystelsesparker.

Fårup Sommerland har siden åbningen i 1975 været igennem en markant udvikling på alle fronter i parken. I parkens levetid andrager parkens akkumulerede investeringer i omegnen af 600 mio. DKK.

I 2022 slog Fårup Sommerland gæsterekord med 768.683 besøgende og samtidig oplevede Hotel Fårup rekordhøj belægning.

Besøgsrekorden har været drevet af flere forhold i 2022 sæsonen. Bl.a. har investeringen i Danmarks største rutsjebane – Fønix – været medvirkende til at tiltrække flere gæster til parken i sammenhæng med at sæsonen også var længere med åbning i påsken. Sæsonens gæstetal blev endvidere styrket betydeligt af en godt besøgt efterårssæson med Høstfest og Lysfald.

Fårup Sommerland har fortsat dedikeret fokus på gæsteservice med afsæt i selskabets helt særlige DNA og kultur. Fårup opnåede igen i 2022 en gæstetilfredshed på hele 99%, som var tilfredse eller meget tilfredse med besøget som helhed i parken. Fårup Sommerland blev som kulmination på sæsonen kåret som Europas bedste forlystelsespark for parker med op til 1,5 mio. besøgende. Samtidig er Fønix i 4 kåringer blevet kåret som den bedste rutsjebane i Europa. Bedrifterne kalder på stor anerkendelse til den samlede stab af såvel sæsonansatte og fastansatte for en meget stærk indsats.

Succes og status som Nordjyllands fyrtårn i turismen forpligter. En forpligtelse Fårup Sommerland hvert år gør alt for at leve op til med løbende investeringer i parken. Produktudviklingen og atmosfæren i det hele taget i Fårup Sommerland har ikke blot vist sig at være afgørende for et højt gæstetal i parken gennem en årrække - det er også en betydende faktor for områdets overnatningsvirksomheder og den øvrige turisme- og oplevelsesindustri.

Hotel Fårup oplevede i 2022 den højeste belægning i hotellets historie på toppen af flotte tal i 2021. Udviklingen vidner om, at denne del af forretningen er blevet yderligere etableret. Resultaterne er hjulpet godt på vej af øget aktivitet omkring konferencer, selskaber og andre arrangementer, der ofte bliver afholdt i hotellets rammer.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 18.859.491 mod DKK 18.006.580 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 64.919.924.

Resultatet for 2022 anses for tilfredsstillende på trods af selskabet i 2022 blev udfordret betydeligt af uforudset regulering af aftaleforhold for parkens sæsonansatte.

Når vi kigger tilbage på 2022 sæsonen, er vi ydmyge og stolte omkring den store opbakning, vi har opnået fra de mange gæster, som har besøgt parken. Både danske, norske og tyske gæster har vist stor opbakning til parken i hele 2022 sæsonen

### **Forventet udvikling**

Fårup Sommerland holder fast i at sikre en løbende stærk udvikling af parkens oplevelsesudbud. Der er i tråd hermed arbejdet intenst med de fremtidige udviklingsplaner, der skal være med til at sikre, at parken fortsat fremstår spændende og attraktiv for de mange gæster, der hvert år besøger Fårup Sommerland.

Til sæsonen 2023 vil nye legepladser, trætopshytter i sammenhæng med Hotel Fårup og en ny Karrusel være blandt årets nyheder.

Med fortsat effekt fra rutsjebanen Fønix i sammenhæng med nye investeringer, forventer selskabet at realisere et tilfredsstillende resultat i 2023.

### **Finansielle risici**

Ledelsen vurderer, at turismen i Danmark i forskellig grad kan blive påvirket af udhulet købekraft og recessions lignende tilstande.

### **Eksternt miljø**

Fårup Sommerland har fortsat stort fokus på bæredygtig udvikling omkring parkens aktiviteter.

Fremadrettet vil der fortsat blive arbejdet målrettet med fokus på miljø og bæredygtighed i tråd med den udvikling og de tendenser, vi ser i samfundet omkring os. Hotel Fårup er tidligere blevet optaget i "Green Key" ordningen, og i løbet af 2023 forventer selskabet at søge optagelse i "Green Attraction", der sætter fokus på bæredygtig udvikling for danske attraktioner.

Der arbejdes med mange indsatser omkring bæredygtig udvikling af parken. Bl.a. er der fokus på at reducere parkens energiforbrug og madspild i parken. Der er ligeledes etableret 30 stk. ladestandere til EL-biler på parkens parkeringspladser

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Der arbejdes med langtidsplaner for udvikling af parken, så denne til stadighed fremstår moderne, innovativ og tidssvarende.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2022 DKK	2021 DKK
	<b>Nettoomsætning</b>	<b>195.152.244</b>	<b>148.313.281</b>
	Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	822.266	812.943
	Andre driftsindtægter	729.527	7.472.257
	Andre eksterne omkostninger	-68.421.316	-54.875.099
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>128.282.721</b>	<b>101.723.382</b>
2	Personaleomkostninger	-78.268.377	-55.517.810
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>50.014.344</b>	<b>46.205.572</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-23.742.889	-20.249.150
	Andre driftsomkostninger	0	-34.391
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>26.271.455</b>	<b>25.922.031</b>
	Finansielle indtægter	176.209	39.137
3	Finansielle omkostninger	-3.176.877	-2.902.513
	<b>Resultat før skat</b>	<b>23.270.787</b>	<b>23.058.655</b>
	Skat af årets resultat	-4.411.296	-5.052.075
	<b>Årets resultat</b>	<b>18.859.491</b>	<b>18.006.580</b>

4 Forslag til resultatdisponering

		31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK
<b>AKTIVER</b>			
Note			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	559.153	1.657.171
	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	0	35.876
5	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>559.153</b>	<b>1.693.047</b>
	Grunde og bygninger	99.761.968	97.371.716
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	147.000.633	75.991.564
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	4.515.154	45.093.766
6	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>251.277.755</b>	<b>218.457.046</b>
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.500	2.500
8	Andre tilgodehavender	436.433	447.349
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>438.933</b>	<b>449.849</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>252.275.841</b>	<b>220.599.942</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	5.546.962	4.485.448
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>5.546.962</b>	<b>4.485.448</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.986.918	1.619.477
	Tilgodehavende selskabsskat	677.958	202.190
	Andre tilgodehavender	2.182.243	219.324
9	9 Periodeafgrænsningsposter	732.762	298.489
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>5.579.881</b>	<b>2.339.480</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>2.923.177</b>	<b>1.446.478</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>14.050.020</b>	<b>8.271.406</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>266.325.861</b>	<b>228.871.348</b>

		31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK
<b>PASSIVER</b>			
Note			
10	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	436.139	834.124
	Reserve for sikringstransaktioner	3.026.929	885.240
	Overført resultat	56.456.856	41.199.380
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	4.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>64.919.924</b>	<b>47.918.744</b>
11	Hensættelser til udskudt skat	18.812.365	15.456.925
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>18.812.365</b>	<b>15.456.925</b>
12	Gæld til realkreditinstitutter	60.475.314	65.606.958
12	Gæld til øvrige kreditinstitutter	23.060.000	36.436.000
12	Leasingforpligtelser	916.218	1.072.320
12	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.782.925	0
12	Anden gæld	1.463.527	1.472.116
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>96.697.984</b>	<b>104.587.394</b>
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	22.581.332	9.477.050
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	35.671.698	22.438.488
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	14.514.017	11.718.385
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.346.282	8.622.533
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.049.184	1.370.181
	Anden gæld	4.733.075	7.281.648
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>85.895.588</b>	<b>60.908.285</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>182.593.572</b>	<b>165.495.679</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>266.325.861</b>	<b>228.871.348</b>
13	Oplysninger om dagsværdi		
14	Afledte finansielle instrumenter		
15	Eventualforpligtelser		
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
17	Nærtstående parter		



## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22					
Saldo pr. 01.01.22	1.000.000	834.124	885.240	41.199.380	4.000.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	2.745.755	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-4.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-510.237	0	510.237	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	112.252	-604.066	-112.252	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	14.859.491	4.000.000
Saldo pr. 31.12.22	1.000.000	436.139	3.026.929	56.456.856	4.000.000

## Pengestrømsopgørelse

Note	2022 DKK	2021 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>18.859.491</b>	<b>18.006.580</b>
18 Reguleringer	30.841.518	28.198.992
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.061.514	266.754
Tilgodehavender	-1.004.622	1.876.490
Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.985.330	5.216.886
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	911.808	4.105.678
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>71.532.011</b>	<b>57.671.380</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	176.209	38.731
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.952.271	-2.668.456
Betalt selskabsskat	-2.135.690	-3.652.684
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>66.620.259</b>	<b>51.388.971</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-21.685	-1.614.009
Salg af immaterielle anlægsaktiver	35.876	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-55.753.726	-48.380.106
Salg af materielle anlægsaktiver	623.166	351.409
Modtaget afdrag på udlån	10.916	10.078
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-55.105.453</b>	<b>-49.632.628</b>
Betalt udbytte	-4.000.000	-3.000.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	14.948.270
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-5.788.546	-5.871.319
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	41.000.000
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-142.790	-48.748.377
Afdrag på leasingforpligtelser	-583.771	-721.032
Optagelse af leasingforpligtelser	477.000	879.518
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-10.038.107</b>	<b>-1.512.940</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>1.476.699</b>	<b>243.403</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.446.478	1.203.075
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>2.923.177</b>	<b>1.446.478</b>

**Pengestrømsopgørelse**

Note	2022 DKK	2021 DKK
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.923.177	1.446.478
<b>I alt</b>	<b>2.923.177</b>	<b>1.446.478</b>

## 1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2022 DKK	2021 DKK
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	196.129	7.281.657

Offentlige tilskud omfatter tilskud fra COVID-19 støtteordninger og SMV Digital.

	2022 DKK	2021 DKK
--	-------------	-------------

## 2. Personaleomkostninger

Lønninger	69.671.764	49.370.225
Pensioner	3.938.884	2.544.961
Andre omkostninger til social sikring	945.314	859.031
Andre personaleomkostninger	3.712.415	2.743.593
I alt	78.268.377	55.517.810

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	154	125
--	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.213.841	2.329.622
--------------------------------------	-----------	-----------

## 3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	40.967	24.045
Renteomkostninger i øvrigt	2.833.804	2.546.411
Øvrige finansielle omkostninger	302.106	332.057
I alt	3.176.877	2.902.513

	2022	2021
	DKK	DKK
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	4.000.000
Overført resultat	14.859.491	14.006.580
I alt	18.859.491	18.006.580

**5. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
Kostpris pr. 01.01.22	9.699.021	35.876
Tilgang i året	21.685	0
Afgang i året	-4.027.565	-35.876
Kostpris pr. 31.12.22	5.693.141	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-8.041.850	0
Afskrivninger i året	-1.119.703	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	4.027.565	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-5.133.988	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	559.153	0

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling af IT-infrastruktur, udvikling og optimering af digitale muligheder i parken. Udviklingen omfatter både tilretning af standardsystemer samt nyudvikling af egne apps og funktionaliteter.

Der sker løbende udvikling og tilpasning, med henblik på fortsat udvikling og vækst i virksomheden.

**6. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.22	255.352.328	247.060.293	45.093.766
Tilgang i året	10.596.077	40.642.495	4.515.154
Afgang i året	0	-1.015.968	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	193.799	44.899.967	-45.093.766
Kostpris pr. 31.12.22	266.142.204	331.586.787	4.515.154
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-157.980.612	-171.068.729	0
Afskrivninger i året	-8.399.624	-14.223.562	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	706.137	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-166.380.236	-184.586.154	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	99.761.968	147.000.633	4.515.154
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.22	0	1.159.930	0

**7. Andre værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris pr. 01.01.22	2.500
Kostpris pr. 31.12.22	2.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	2.500

**8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender	
Kostpris pr. 01.01.22		447.349
Afgang i året		-10.916
Kostpris pr. 31.12.22		436.433
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22		436.433
	31.12.22	31.12.21
	DKK	DKK

**9. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte forsikringer	16.010	27.600
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	119.942	117.761
Forudbetalte leasingydelser	0	4.901
Forudbetalt it-omkostninger	341.001	148.227
Forudbetalt vand	255.809	0
I alt	732.762	298.489

**10. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	9	900.000
Kapitalandele	10	100.000
I alt		1.000.000

	31.12.22	31.12.21
	DKK	DKK

### 11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	15.456.925	13.641.648
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	3.355.440	1.815.277
Udskudt skat pr. 31.12.22	18.812.365	15.456.925

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Hensættelser til udskudt skat	18.812.365	15.456.925
I alt	18.812.365	15.456.925

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	123.014	364.578
Materielle anlægsaktiver	17.328.326	13.765.226
Gældsforpligtelser	1.361.025	1.327.121
I alt	18.812.365	15.456.925

### 12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Gæld til realkreditinstitutter	5.425.580	38.979.491	65.900.894	71.513.130
Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.376.000	9.556.000	26.436.000	39.812.000
Leasingforpligtelser	244.209	0	1.160.427	1.267.198
Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.478.656	0	24.261.581	0
Anden gæld	56.887	1.463.527	1.520.414	1.472.116
I alt	22.581.332	49.999.018	119.279.316	114.064.444



### 13. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Afledte finansielle instrumenter
Dagsværdi pr. 31.12.22	1.760.011
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	2.745.755

### 14. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på DKK 23,1 mio. og en løbetid på 6 år til udløb den 29.03.29. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK 1.760. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 2.746, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

### 15. Eventualforpligtelser

#### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet M. Kragelund Holding A/S' årsregnskab for yderligere oplysninger.

## 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 66.984 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 99.014.

Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 147.001, skønnes t.DKK 145.000 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på i alt t.DKK 40.000 og skadeløsbrev på i alt t.DKK 3.700, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 97.396 samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 145.000. Ejerpantebrev og skadeløsbrev er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Endvidere er der givet sikkerhed i likvide beholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.

## 17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
M. Kragelund Holding A/S, Jammerbugt	Kapitalejer

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

---

	2022	2021
	DKK	DKK
<b>18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-313.335	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	23.742.889	20.249.150
Andre driftsomkostninger	0	34.391
Finansielle indtægter	-176.209	-39.137
Finansielle omkostninger	3.176.877	2.902.513
Skat af årets resultat	4.411.296	5.052.075
I alt	30.841.518	28.198.992

---

## 19. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

### AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**TILSKUD**

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

**Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver**

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til varekøb, vedligeholdelse, øvrige driftsomkostninger, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3	0
Bygninger	10-60	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

It-programmer måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

It-programmer afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver*

Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.



**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balan-cen til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

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

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udvik-lingsprojekter indregnes under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Så-fremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, retableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere ind-

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

regnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.