

Fårup Sommerland A/S

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

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 12.04.21

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
E-mail: 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 01.01.20 - 31.12.20 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. 31.12.20 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fårup, den 26. marts 2021

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 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 26. marts 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Pedersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32739

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	104.483	132.991	136.987	125.671	133.310
Indeks	78	100	103	94	100
Afskrivninger	21.490	20.538	19.566	20.036	19.373
Indeks	111	106	101	103	100
Resultat af primær drift	2.249	9.261	15.117	8.186	12.713
Indeks	18	73	119	64	100
Finansielle poster i alt	-3.225	-2.773	-2.575	-3.048	-2.267
Indeks	142	122	114	134	100
Resultat før skat	-1.003	6.447	12.525	5.138	10.446
Indeks	-10	62	120	49	100
Årets resultat	-794	5.001	9.781	4.375	8.249
Indeks	-10	61	119	53	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	201.220	203.877	178.844	178.274	188.467
Indeks	107	108	95	95	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	16.797	44.008	18.934	12.999	19.570
Indeks	86	225	97	66	100
Materielle anlægsaktiver	189.167	193.477	169.693	170.051	176.612
Indeks	107	110	96	96	100
Egenkapital	32.153	35.821	35.573	29.045	24.784
Indeks	130	145	144	117	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	20.205	29.080	30.275	26.490	24.633
Investeringer	-17.863	-45.352	-19.043	-13.186	-19.925
Finansiering	19.635	2.280	-16.463	-9.227	-33.750
Årets pengestrømme	21.977	-13.992	-5.231	4.077	-29.042

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-2%	14%	30%	16%	17%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	16%	18%	20%	16%	13%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	126	147	137	136	132
Antal gæster	396.474	577.094	602.088	557.611	600.928

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabet driver forlystelsespark med ønske om at skabe *"minder der aldrig forsvinder"* for hele familien.

Fårup Sommerland har siden åbningen i 1975 været igennem en markant udvikling på alle fronter. I parkens levetid andrager parkens akkumulerede investeringer mere end 500 mio.DKK.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Fårup Sommerland er en af de største og mest besøgte attraktioner i Danmark. I 2020 havde Fårup Sommerland 396.474 besøgende, hvilket er 180.000 færre end i 2019.

Fald i besøgstallet kan i høj grad tilskrives COVID-19, som bl.a. betød at parken åbnede med forskellige restriktioner. Åbningen af parken blev i tråd med den gradvise genåbning af samfundet i foråret 2020 også udsat til den 5. juni, således vi mistede 20 oprindeligt planlagte åbningsdage i april/maj. COVID-19 var også medvirkende til, at markant færre udenlandske gæster besøgte parken sammenlignet med tidligere år. Desuden var introduktion af sommerpakken med tilskud til salg af billetter til halv pris til en stor del attraktioner i Danmark, også en medvirkende faktor til svigtende besøgstal, da Fårup og de andre danske forlystelsesparker IKKE var en del af denne ordning.

Fårup Sommerland har fortsat stor fokus på gæsteservice for hermed at fremstå stærkt i konkurrencen om gæsterne: Således havde Fårup igen i 2020 en gæstetilfredshed på hele 99%, som var tilfredse eller meget tilfredse med besøget i parken. Det vidner om, at den samlede stab i Fårup fortjener stor anerkendelse for en stærk indsats, der også har gjort en positiv forskel i et svært COVID-19 år. Fårup Academy er fortsat en central dynamo i udviklingen af værtskabet i Fårup som led i understøttelse af den stærke gæsteservice.

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 igennem en årrække – det er også en betydende faktor for områdets overnatningsvirksomheder og den øvrige turist- og oplevelsesindustri.

Hotel Fårup havde i 2020 den højeste belægning hen over højsæsonen i hotellets historie. Aktiviteterne udenfor sæsonen blev med afsæt omkring COVID-19 derimod meget begrænsede, da hotellet i flere perioder var tvangslukket eller på anden vis berørt af de omfattende restriktioner.

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK -794.421 mod DKK 5.001.472 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 32.152.564.

Udover påvirkningen fra det markant lavere gæstetal, er årets resultat også negativt påvirket af ekstra omkostninger til COVID-19 relaterede foranstaltninger, der blev implementeret i parken.

Støtte fra statens hjælpepakker har hjulpet årets resultat i positiv forstand. Vi har således samlet set modtaget DKK 10.695.267 fra forskellige hjælpepakker.

Resultatet for 2020, som er det dårligste siden 1993, anses for utilfredsstillende. Men, resultatudviklingen kan i høj grad tilskrives COVID-19 og de afledte effekter herfra. Vi er samtidig utrolig ydmyge og stolte af den store opbakning, vi alligevel har opnået fra de gæster som besøgte parken, på trods af mange udfordringer og benspænd undervejs. Således erkender vi også, at Fårup Sommerland kunne være blevet ramt langt hårdere, end det faktiske resultat afspejler.

Forventet udvikling

På trods af COVID-19 holder Fårup Sommerland fast i at sikre en løbende og en stærk udvikling af parken.

Der er i den ånd arbejdet grundigt med de fremtidige udviklingsplaner og optimeringer af driften, så vi forventer, at de kommende år vil vise yderligere vækst med tilfredsstillende resultater.

Der vil til sæsonen 2021 blive gennemført investeringer i niveauet 10 mio. DKK, heraf investering i "Skovturen" – en ny bilbane for hele familien. Desuden bliver der lavet en række mindre investeringer i parken. Der investeres desuden yderligere i digitalisering omkring parkens oplevelser, hvor en ny mad-APP til parkens gæster er endnu et eksempel herpå til 2021 sæsonen.

For 2021 forventes et højere årsresultat end realiseret i 2020. Dog forventes der fortsat en vis indflydelse fra COVID-19. Det forventede årsresultat forventes at blive i niveauet 5-7 mio. DKK. Der er i tråd hermed en forventning om lidt færre besøgende, da der stadig er usikkerhed omkring, i hvor høj grad udenlandske gæster kan komme på besøg i parken.

Finansielle risici

Ledelsen vurderer, at selskabet fortsat er udsat for en vis usikkerhed i lyset af den verserende COVID-19, som kan have indflydelse på 2021 sæsonen.

Eksternt miljø

Fårup Sommerland har fortsat stort fokus på miljø og bæredygtighed i og omkring parkens aktiviteter.

Fremadrettet vil der i parken blive arbejdet endnu mere målrettet med fokus på miljø og bæredygtighed i tråd med den udvikling og de trends, vi ser i samfundet omkring os. Hotel Fårup er for nylig blevet optaget i "Green Key"-ordningen med virkning fra januar 2021, og er således endnu et synligt bevis på Fårups indsats omkring den grønne omstilling.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der arbejdes med langtidsplaner for udvikling af parken, så denne til stadighed fremstår moderne, innovativ og up-to-date på alle områder.

I forbindelse med den løbende udvikling af parken blev Fårup Sommerlands nye Rutsjebane, SAVEN, kåret som den bedste nye rutsjebane i Europa i forbindelse med Park Excellence Awards i 2020. Denne kåring er én blandt mange, som Fårup har modtaget over de seneste år.

Efterfølgende begivenheder

Der har ikke været betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning.

Note		2020 DKK	2019 DKK
	Nettoomsætning	104.482.747	132.991.198
	Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	584.445	1.256.027
	Andre driftsindtægter	10.901.867	210.228
	Andre eksterne omkostninger	-44.287.924	-50.034.250
	Bruttofortjeneste	71.681.135	84.423.203
2	Personaleomkostninger	-47.941.471	-54.624.769
	Resultat før af- og nedskrivninger	23.739.664	29.798.434
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-21.490.347	-20.537.679
	Resultat af primær drift	2.249.317	9.260.755
	Andre driftsomkostninger	-26.800	-40.189
	Resultat før finansielle poster	2.222.517	9.220.566
	Finansielle indtægter	66.479	57.126
3	Finansielle omkostninger	-3.291.502	-2.830.295
	Resultat før skat	-1.002.506	6.447.397
4	Skat af årets resultat	208.085	-1.445.925
	Årets resultat	-794.421	5.001.472

5 Resultatdisponering

		31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK
AKTIVER			
Note			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.598.061	845.003
	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	25.951	608.927
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.624.012	1.453.930
	Grunde og bygninger	104.145.691	106.667.741
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	80.297.228	66.962.781
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	4.723.998	19.846.277
7	Materielle anlægsaktiver i alt	189.166.917	193.476.799
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.500	2.500
9	Andre tilgodehavender	457.427	466.734
	Finansielle anlægsaktiver i alt	459.927	469.234
	Anlægsaktiver i alt	191.250.856	195.399.963
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.752.202	4.316.915
	Varebeholdninger i alt	4.752.202	4.316.915
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.498.555	1.342.100
	Tilgodehavende selskabsskat	550	0
	Andre tilgodehavender	2.076.657	539.019
10	Periodeafgrænsningsposter	438.568	420.959
11	Tilgodehavender i alt	4.014.330	2.302.078
	Likvide beholdninger	1.203.075	1.857.617
	Omsætningsaktiver i alt	9.969.607	8.476.610
	Aktiver i alt	201.220.463	203.876.573

PASSIVER		31.12.20	31.12.19
Note		DKK	DKK
12	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000
	Reserve for sikringstransaktioner	125.640	0
	Overført resultat	28.026.924	31.821.345
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000
Egenkapital i alt		32.152.564	35.821.345
13	Hensættelser til udskudt skat	13.641.648	13.814.296
Hensatte forpligtelser i alt		13.641.648	13.814.296
14	Gæld til realkreditinstitutter	57.342.698	61.718.189
14	Gæld til øvrige kreditinstitutter	36.187.669	10.675.000
14	Leasingforpligtelser	894.997	748.759
14	Anden gæld	1.426.211	495.854
Langfristede gældsforpligtelser i alt		95.851.575	73.637.802
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15.038.629	14.445.399
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	23.892.017	46.523.182
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	8.134.372	6.966.135
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.405.648	7.547.794
	Gæld til tilknyttede virksomheder	504.447	475.692
	Selskabsskat	0	57.076
	Anden gæld	8.599.563	4.587.852
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		59.574.676	80.603.130
Gældsforpligtelser i alt		155.426.251	154.240.932
Passiver i alt		201.220.463	203.876.573
15	Oplysninger om dagsværdi		
16	Afledte finansielle instrumenter		
17	Eventualforpligtelser		
18	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
19	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20				
Saldo pr. 01.01.20	1.000.000	0	31.821.345	3.000.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	161.077	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-35.437	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-3.794.421	3.000.000
Saldo pr. 31.12.20	1.000.000	125.640	28.026.924	3.000.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	-794.421	5.001.472
20 Reguleringer	25.029.185	24.796.962
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-435.287	-881.828
Tilgodehavender	-1.711.702	1.091.019
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-4.142.147	3.362.759
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	5.369.780	-587.107
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	23.315.408	32.783.277
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	39.503	57.126
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.092.025	-2.682.670
Betalt selskabsskat	-57.626	-1.077.415
Pengestrømme fra driften	20.205.260	29.080.318
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.180.362	-1.604.818
Køb af materielle anlægsaktiver	-16.797.284	-44.007.997
Salg af materielle anlægsaktiver	105.200	252.096
Salg af finansielle anlægsaktiver	9.306	8.593
Pengestrømme fra investeringer	-17.863.140	-45.352.126
Betalt udbytte	-3.000.000	-4.000.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	19.572.094	19.710.478
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-25.622.473	-6.303.560
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	35.431.848	0
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-7.820.000	-7.820.000
Indgåelse af leasingforpligtelser	655.417	791.000
Afdrag på leasingforpligtelser	-512.740	-594.011
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	930.357	495.854
Pengestrømme fra finansiering	19.634.503	2.279.761
Årets samlede pengestrømme	21.976.623	-13.992.047
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.857.617	1.390.285
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-46.523.182	-32.063.803
Likvide beholdninger ved årets slutning	-22.688.942	-44.665.565

Pengestrømsopgørelse

Note	2020 DKK	2019 DKK
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.203.075	1.857.617
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-23.892.017	-46.523.182
I alt	-22.688.942	-44.665.565

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:	2020 DKK	2019 DKK
COVID-19 hjælpepakker	Andre driftsindtægter	10.695.267	0
I alt		10.695.267	0

Offentlige tilskud omfatter tilskud fra COVID-19 støtteordninger.

	2020 DKK	2019 DKK
--	-------------	-------------

2. Personaleomkostninger

Lønninger	42.923.529	48.485.080
Pensioner	2.461.296	2.556.094
Andre omkostninger til social sikring	747.484	895.672
Andre personaleomkostninger	1.809.162	2.687.923
I alt	47.941.471	54.624.769

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	126	147
--	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.727.606	1.262.075
--------------------------------------	-----------	-----------

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	35.559	77.472
Renteomkostninger i øvrigt	3.255.943	2.752.823
I alt	3.291.502	2.830.295

	2020 DKK	2019 DKK
4. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	1.024.053
Årets regulering af udskudt skat	-208.085	421.872
I alt	-208.085	1.445.925

5. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000
Overført resultat	-3.794.421	2.001.472
I alt	-794.421	5.001.472

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
Kostpris pr. 01.01.20	6.331.599	608.927
Tilgang i året	1.154.411	25.951
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	608.927	-608.927
Kostpris pr. 31.12.20	8.094.937	25.951
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-5.486.596	0
Afskrivninger i året	-1.010.280	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-6.496.876	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	1.598.061	25.951

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.20	247.610.742	216.729.992	19.846.277
Tilgang i året	6.176.549	9.013.962	1.606.774
Afgang i året	0	-450.000	-495.100
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	16.233.953	-16.233.953
Kostpris pr. 31.12.20	253.787.291	241.527.907	4.723.998
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-140.943.001	-149.767.211	0
Afskrivninger i året	-8.698.599	-11.781.468	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	318.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-149.641.600	-161.230.679	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	104.145.691	80.297.228	4.723.998
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leaseede aktiver pr. 31.12.20	0	1.244.474	0

8. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris pr. 01.01.20	2.500
Kostpris pr. 31.12.20	2.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	2.500

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender
Kostpris pr. 01.01.20	466.734
Afgang i året	-9.307
Kostpris pr. 31.12.20	457.427
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	457.427

	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
--	-----------------	-----------------

10. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	15.535	0
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	113.340	197.404
Forudbetalte it-omkostninger	155.011	177.855
Øvrige forudbetalte omkostninger	154.682	45.700
I alt	438.568	420.959

11. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	12.000	42.000
--	--------	--------

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

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

31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
-----------------	-----------------

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	13.814.296	13.392.424
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-208.085	421.872
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	35.437	0

Udskudt skat pr. 31.12.20	13.641.648	13.814.296
---------------------------	------------	------------

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteforpligtelse	13.641.648	13.814.296
----------------------------	------------	------------

I alt	13.641.648	13.814.296
-------	------------	------------

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	351.573	185.901
Materielle anlægsaktiver	14.124.331	13.840.100
Gældsforpligtelser	-239.006	-211.705
Skattemæssige underskud	-595.250	0

I alt	13.641.648	13.814.296
-------	------------	------------

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Gæld til realkreditinstitutter	4.905.736	39.194.451	62.248.434	68.126.313
Gæld til øvrige kreditinstitutter	9.919.179	24.450.758	46.106.848	18.495.000
Leasingforpligtelser	213.714	0	1.108.711	966.034
Anden gæld	0	1.370.654	1.426.211	495.854
I alt	15.038.629	65.015.863	110.890.204	88.083.201

15. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Afledte finan- sielle instru- menter
Dagsværdi pr. 31.12.20	-1.959.590
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	161.077

16. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået renteswaps til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappene har en hovedstol på DKK 25,8 mio. og en løbetid på godt 8 år til udløb senest den 28.03.28. Renteswappene er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -1.960. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 161, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

17. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet HS Holding Blokhus ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 63.644 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 101.603.

Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 80.297, skønnes t.DKK 79.000 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på t.DKK 40.000 og skadesløsbrev på i alt t.DKK 3.700, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 101.603 samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 79.000. Ejerpantebrev og skadesløsbreve er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Endvidere er der givet sikkerhed i likvide beholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 3.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

M. Kragelund Holding A/S, Jammerbugt	Kapitalejer
HS Holding Blokhus ApS, Jammerbugt	Kapitalejer i M. Kragelund Holding A/S

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden HS Holding Blokhus ApS, Jammerbugt.

	2020	2019
	DKK	DKK
20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	21.490.347	20.537.679
Andre driftsomkostninger	26.800	40.189
Finansielle indtægter	-66.479	-57.126
Finansielle omkostninger	3.291.502	2.830.295
Skat af årets resultat	-208.085	1.445.925
Øvrige reguleringer	495.100	0
I alt	25.029.185	24.796.962

21. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 1716 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 27. december 2018. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning, måling og klassifikation er følgende:

Reserve for sikringstransaktioner

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), skal fremover indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner frem for under overført resultat. Reserven er ikke bundet. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og opløses, når den sikrede transaktion finder sted, eller den ikke længere forventes at finde sted. I overensstemmelse med § 6, stk. 2 i lov nr. 1716 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 27. december 2018 foretages indregning i reserven med fremadrettet virkning for gevinster og tab, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.01.20. Den ændrede regnskabspraksis påvirker ikke årets resultat, balancesum eller egenkapital.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 finansiel 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.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter løn og gager, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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, procent
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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*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.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 balancen 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.

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 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 og kortfristet gæld til kreditinstitutter.