

Fårup Sommerland A/S

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

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 07.06.22

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 01.01.21 - 31.12.21 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. 31.12.21 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fårup, den 7. april 2022

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 01.01.21 - 31.12.21, 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. 31.12.21 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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 7. april 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Pedersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32739

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	148.313	104.483	132.991	136.987	125.671
Indeks	118	83	106	109	100
Afskrivninger	20.249	21.490	20.538	19.566	20.036
Indeks	101	107	103	98	100
Resultat af primær drift	25.922	2.223	9.261	15.117	8.186
Indeks	317	27	113	185	100
Finansielle poster i alt	-2.863	-3.225	-2.773	-2.575	-3.048
Resultat før skat	23.059	-1.003	6.447	12.525	5.138
Indeks	449	-20	125	244	100
Årets resultat	18.007	-794	5.001	9.781	4.375
Indeks	412	-18	114	224	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	228.871	201.220	203.877	178.844	178.274
Investeringer i materielle anlægsaktiver	48.380	16.797	44.008	18.934	12.999
Materielle anlægsaktiver	218.457	189.167	193.477	169.693	170.051
Indeks	128	111	114	100	100
Egenkapital	47.919	32.153	35.821	35.573	29.045
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	51.389	20.205	29.080	30.275	26.490
Investeringer	-49.633	-17.863	-45.352	-19.043	-13.186
Finansiering	-59	19.635	2.280	-16.463	-9.227
Årets pengestrømme	1.697	21.977	-13.992	-5.231	4.077

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	45%	-2%	14%	30%	16%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	21%	16%	18%	20%	16%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	125	126	147	137	136
Antal gæster	608.113	396.474	577.094	602.088	557.611

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 mere end 550 mio. DKK.

Fårup Sommerland er en af de største og mest besøgte attraktioner i Danmark. I 2021 havde Fårup Sommerland 608.113 besøgende, hvilket er parkens 3. højeste besøgstal nogensinde.

Besøgstallet skal ses i lyset af, at parken kun i begrænset omfang har været besøgt af norske gæster i 2021 sæsonen. Samtidig har besøgende fra sports cups og store grupper i øvrigt spillet en væsentlig mindre rolle i 2021 sæsonen sammenlignet med tidligere år. Årets gæstetal blev til gengæld styrket væsentligt af en stærk efterårsferie, hvor rekord mange gæster besøgte parken.

Fårup Sommerland har fortsat dedikeret fokus på gæsteservice med afsæt i selskabets helt særlige DNA og kultur. Fårup opnåede igen i 2021 en gæstetilfredshed på hele 99%, som var tilfredse eller meget tilfredse med besøget som helhed i parken. Denne bedrift kalder på stor anerkendelse til den samlede stab for en stærk indsats. Indsatsens betydning understreges yderligere af, at Fårup Sommerland har stået overfor svære og udfordrende covid-19 sæsoner med stor uvished og omskiftelige arbejdsbetingelser. Fårup Academy er fortsat en vigtig og central dynamo omkring udviklingen af værtskabet i parken.

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 havde i 2021 den højeste belægning i hotellets historie. 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 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på DKK 18.006.580 mod DKK -794.421 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 47.918.744.

Resultatet for 2021 anses for meget tilfredsstillende med tanke på de mange udfordringer, vi

har oplevet igennem 2020 og 2021 sæsonen. Samlet kigger vi således ind i en resultatudvikling for de to år, der matcher de forventninger, vi havde til årene forud for covid-19 pandemien.

Når vi kigger tilbage på 2021 sæsonen, er vi ydmyge og stolte omkring den store opbakning, vi har opnået fra de mange gæster, som har besøgt parken. Særligt de danske gæster har vist stor opbakning til parken i hele 2021 sæsonen.

Forventet udvikling

På trods af 2 svære år holder Fårup Sommerland 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 2022 vil den største investering i parkens historie stå klar. Der investeres således tæt ved DKK 100 mio. i en ny rutsjebane, "Fønix", der bliver Danmarks største. Nyheden i parken ledsages af en klar forventning om, at "Fønix" bliver et markant trækplaster for både danske og udenlandske gæster. I tråd med forventningerne til sæsonen vil det samlede antal medarbejdere komme tæt på 550 ansatte i 2022.

Med introduktion af Fønix i Fårup Sommerland, forventer selskabet at skabe et tilfredsstillende resultat.

Finansielle risici

Ledelsen vurderer, at turismen i Danmark i forskellig grad kan blive påvirket af den verserende invasion i Ukraine, ligesom det ikke kan udelukkes, at covid-19 igen kan blusse op. En evt. påvirkning omkring selskabet forventes dog at blive begrænset.

Eksternt miljø

Fårup Sommerland har fortsat stort fokus på den grønne omstilling omkring parkens aktiviteter.

Der er i de seneste år investeret i miljøvenlige varmepumper som erstatning for oliefyr. Der bliver indkøbt norsk vandstrøm til hele parken, og herudover er belysning i stor udstrækning udskiftet til led-belysning, der reducerer elforbruget væsentligt. Der er til sæsonen 2022 endvidere etableret opladningsfaciliteter til elbiler ved Hotel Fårup og for parkens gæster i øvrigt.

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 for nylig blevet optaget i "Green Key" ordningen med virkning fra januar 2021, og i løbet af 2022 forventer selskabet at søge optagelse i "Green Attraction", der sætter fokus på grøn omstilling for danske attraktioner.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Den løbende udvikling af parken har senest resulteret i kåring og anerkendelse som den bedste forlystelsespark i EMEA-regionen (Afrika, Mellemøsten og Europa) i forbindelse med Park World Excellence Awards i 2021. Kåringen omfatter forlystelsesparker med et gæstetal under 1,5 mio. besøgende. Denne kåring er én blandt mange, som Fårup har modtaget over de seneste år og således en understregning af den udvikling, der kendetegner selskabets aktiviteter.

Efterfølgende begivenheder

Fårup Sommerland A/S forventer i indeværende sæson (2022) en markant forøgelse af selskabets samlede lønsum. Dette skyldes nye krav fra 3F Transport til lokalaf-talen for Fårup Sommerlands sæsonansatte. Selskabets ledelse arbejder på en løsning, der kan tilfredsstille alle parter, uden at det hæmmer Fårup Sommerlands fremtidige investeringskapacitet.

Note		2021 DKK	2020 DKK
	Nettoomsætning	148.313.281	104.482.747
	Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	812.943	584.445
	Andre driftsindtægter	7.472.257	10.901.867
	Andre eksterne omkostninger	-54.875.099	-44.287.924
	Bruttofortjeneste	101.723.382	71.681.135
2	Personaleomkostninger	-55.517.810	-47.941.471
	Resultat før af- og nedskrivninger	46.205.572	23.739.664
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-20.249.150	-21.490.347
	Andre driftsomkostninger	-34.391	-26.800
	Resultat af primær drift	25.922.031	2.222.517
	Finansielle indtægter	39.137	66.479
3	Finansielle omkostninger	-2.902.513	-3.291.502
	Resultat før skat	23.058.655	-1.002.506
	Skat af årets resultat	-5.052.075	208.085
	Årets resultat	18.006.580	-794.421

4 Forslag til resultatdisponering

		31.12.21	31.12.20
		DKK	DKK
AKTIVER			
Note			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.657.171	1.598.061
	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	35.876	25.951
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.693.047	1.624.012
	Grunde og bygninger	97.371.716	104.145.691
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	75.991.564	80.297.228
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	45.093.766	4.723.998
6	Materielle anlægsaktiver i alt	218.457.046	189.166.917
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.500	2.500
8	Andre tilgodehavender	447.349	457.427
	Finansielle anlægsaktiver i alt	449.849	459.927
	Anlægsaktiver i alt	220.599.942	191.250.856
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.485.448	4.752.202
	Varebeholdninger i alt	4.485.448	4.752.202
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.619.477	1.498.555
	Tilgodehavende selskabsskat	202.190	550
	Andre tilgodehavender	219.324	2.076.657
9	Periodeafgrænsningsposter	298.489	438.568
10	Tilgodehavender i alt	2.339.480	4.014.330
	Likvide beholdninger	1.446.478	1.203.075
	Omsætningsaktiver i alt	8.271.406	9.969.607
	Aktiver i alt	228.871.348	201.220.463

		31.12.21	31.12.20
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
11	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	834.124	0
	Reserve for sikringstransaktioner	885.240	125.640
	Overført resultat	41.199.380	28.026.924
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	3.000.000
Egenkapital i alt		47.918.744	32.152.564
12	Hensættelser til udskudt skat	15.456.925	13.641.648
Hensatte forpligtelser i alt		15.456.925	13.641.648
13	Gæld til realkreditinstitutter	65.606.958	57.342.698
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	36.436.000	36.187.669
13	Leasingforpligtelser	1.072.320	894.997
13	Anden gæld	1.472.116	1.426.211
Langfristede gældsforpligtelser i alt		104.587.394	95.851.575
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9.477.050	15.038.629
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	22.438.488	23.892.017
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	11.718.385	8.134.372
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.622.533	3.405.648
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.370.181	504.447
	Anden gæld	7.281.648	8.599.563
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		60.908.285	59.574.676
Gældsforpligtelser i alt		165.495.679	155.426.251
Passiver i alt		228.871.348	201.220.463
14	Oplysninger om dagsværdi		
15	Afledte finansielle instrumenter		
16	Eventualforpligtelser		
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
18	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 01.01.21 - 31.12.21					
Saldo pr. 01.01.21	1.000.000	0	125.640	28.026.924	3.000.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	973.846	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-3.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.069.390	0	-1.069.390	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-235.266	-214.246	235.266	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	14.006.580	4.000.000
Saldo pr. 31.12.21	1.000.000	834.124	885.240	41.199.380	4.000.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2021 DKK	2020 DKK
Årets resultat	18.006.580	-794.421
19 Reguleringer	28.198.992	25.029.185
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	266.754	-435.287
Tilgodehavender	1.876.490	-1.711.702
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.216.886	-4.142.147
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	4.105.678	5.369.780
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	57.671.380	23.315.408
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	38.731	39.503
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.668.456	-3.092.025
Betalt selskabsskat	-3.652.684	-57.626
Pengestrømme fra driften	51.388.971	20.205.260
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.614.009	-1.180.362
Køb af materielle anlægsaktiver	-48.380.106	-16.797.285
Salg af materielle anlægsaktiver	351.409	105.200
Modtaget afdrag på udlån	10.078	9.307
Pengestrømme fra investeringer	-49.632.628	-17.863.140
Betalt udbytte	-3.000.000	-3.000.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	14.948.270	19.572.094
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-5.871.319	-25.622.473
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	41.000.000	35.431.848
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-47.294.848	-7.820.000
Afdrag på leasingforpligtelser	-721.032	-512.740
Optagelse af leasingforpligtelser	879.518	655.417
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	930.357
Pengestrømme fra finansiering	-59.411	19.634.503
Årets samlede pengestrømme	1.696.932	21.976.623
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.203.075	1.857.617
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-23.892.017	-46.523.182
Likvide beholdninger ved årets slutning	-20.992.010	-22.688.942

Note	2021 DKK	2020 DKK
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.446.478	1.203.075
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-22.438.488	-23.892.017
I alt	-20.992.010	-22.688.942

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:	2021 DKK	2020 DKK
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	7.281.657	10.695.267
I alt		7.281.657	10.695.267

Offentlige tilskud omfatter tilskud fra COVID-19 støtteordninger.

	2021 DKK	2020 DKK
--	-------------	-------------

2. Personaleomkostninger

Lønninger	49.370.225	42.923.529
Pensioner	2.544.961	2.461.296
Andre omkostninger til social sikring	859.031	747.484
Andre personaleomkostninger	2.743.593	1.809.162
I alt	55.517.810	47.941.471

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	125	126
--	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.329.622	1.727.606
--------------------------------------	-----------	-----------

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	24.045	35.559
Renteomkostninger i øvrigt	2.546.411	2.887.089
Øvrige finansielle omkostninger	332.057	368.854
I alt	2.902.513	3.291.502

	2021 DKK	2020 DKK
4. Forslag til resultatdisponering		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	3.000.000
Overført resultat	14.006.580	-3.794.421
I alt	18.006.580	-794.421

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
Kostpris pr. 01.01.21	8.094.937	25.951
Tilgang i året	1.578.133	35.876
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	25.951	-25.951
Kostpris pr. 31.12.21	9.699.021	35.876
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-6.496.876	0
Afskrivninger i året	-1.544.974	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-8.041.850	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	1.657.171	35.876

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. 01.01.21	253.787.290	241.527.907	4.723.998
Tilgang i året	1.203.326	5.193.635	41.983.145
Afgang i året	0	-912.914	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	361.712	1.251.665	-1.613.377
Kostpris pr. 31.12.21	255.352.328	247.060.293	45.093.766
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-149.641.600	-161.230.679	0
Afskrivninger i året	-8.339.012	-10.365.164	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	527.114	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-157.980.612	-171.068.729	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	97.371.716	75.991.564	45.093.766
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.21	0	1.347.605	0

7. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris pr. 01.01.21	2.500
Kostpris pr. 31.12.21	2.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	2.500

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender	
Kostpris pr. 01.01.21		457.428
Afgang i året		-10.079
Kostpris pr. 31.12.21		447.349
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21		447.349
	31.12.21	31.12.20
	DKK	DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	27.600	15.535
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	117.761	113.340
Forudbetalte leasingydelser	4.901	0
Øvrige forudbetalte omkostninger	0	154.682
Forudbetalt it-omkostninger	148.227	155.011
I alt	298.489	438.568

10. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	0	12.000
--	---	--------

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	9	900.000
Kapitalandele	10	100.000
I alt		1.000.000
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.21	13.641.648	13.814.296
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.815.277	-208.085
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	35.437
Udskudt skat pr. 31.12.21	15.456.925	13.641.648
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Hensættelser til udskudt skat	15.456.925	13.641.648
I alt	15.456.925	13.641.648
Udskudt skat fordeler sig således:		
Immaterielle anlægsaktiver	364.578	351.573
Materielle anlægsaktiver	13.765.226	14.124.331
Gældsforpligtelser	1.327.121	-239.006
Skattemæssige underskud	0	-595.250
I alt	15.456.925	13.641.648

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.21	Gæld i alt 31.12.20
Gæld til realkreditinstitutter	5.906.172	43.343.796	71.513.130	62.248.434
Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.376.000	13.557.000	39.812.000	46.106.848
Leasingforpligtelser	194.878	0	1.267.198	1.108.711
Anden gæld	0	1.416.399	1.472.116	1.426.211
I alt	9.477.050	58.317.195	114.064.444	110.890.204

14. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Afledte finan- sielle instru- menter
Dagsværdi pr. 31.12.21	-985.744
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	973.846

15. 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 godt 7 år til udløb senest den 29.03.29. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -986. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 974, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

16. Eventualforpligtelser

Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået kontrakt med leverandører af forlystelser, hvor ejendomsretten endnu ikke er overgået til selskabet. De kontraktlige forpligtelser pr. 31.12.21 udgør 32,5 mio.DKK.

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.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 72.773 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 94.906.

Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 75.992, skønnes t.DKK 74.500 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 94.906 samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 74.500. 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.

18. 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.

	2021 DKK	2020 DKK
19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	20.249.150	21.490.347
Andre driftsomkostninger	34.391	26.800
Finansielle indtægter	-39.137	-66.479
Finansielle omkostninger	2.902.513	3.291.502
Skat af årets resultat	5.052.075	-208.085
Øvrige reguleringer	0	495.100
I alt	28.198.992	25.029.185

20. 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.

20. 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.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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.

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:

		Rest- Brugstid, værdi, år procent
It-programmel	3	0
Bygninger	10 - 60	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 20	0

Grunde afskrives ikke.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 rentekomkostninger, 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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".

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*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.

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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.

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.