

Tivoli Friheden A/S

Skovbrynet 1, 8000 Aarhus C
CVR-nr. 12 50 39 97

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.03.21

Henrik Ragborg Olesen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17 - 18
Noter	19 - 34

Selskabet

Tivoli Friheden A/S
Skovbrynet 1
8000 Aarhus C
Telefon: 86 14 73 00
E-mail: tivoli@friheden.dk
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 12 50 39 97
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Henrik Ragborg Olesen

Bestyrelse

Niels Peder Opstrup
Kim Elgaard Jensen
Peer Bach
Hans Nissen Hansen
Karin Salling

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Tivoli Friheden 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.

Aarhus C, den 8. februar 2021

Direktionen

Henrik Ragborg Olesen

Bestyrelsen

Niels Peder Opstrup
Formand

Kim Elgaard Jensen

Peer Bach

Hans Nissen Hansen

Karin Salling

Til kapitalejeren i Tivoli Friheden A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Tivoli Friheden 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.

Aarhus, den 8. februar 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Carl Verner Christiansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne18589

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	38.661	58.192	57.847	52.483	47.153
Resultat før af- og nedskrivninger	5.710	18.670	20.010	18.100	15.437
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	12.590	12.056	11.541	10.464	9.091
Resultat af primær drift	-6.880	6.614	8.469	7.635	6.347
Finansielle poster i alt	-2.044	-1.957	-2.582	-2.420	-2.516
Årets resultat	-6.960	3.599	4.569	4.115	2.963
<i>Balance</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.938	28.602	12.485	15.481	15.111
Anlægsaktiver	144.579	148.177	131.633	130.374	125.353
Samlede aktiver	152.867	167.340	145.512	139.355	123.701
Egenkapital	49.981	56.941	55.342	51.773	48.658
Gældsforpligtelser	95.652	101.201	82.031	80.762	79.146
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-424	19.780	17.949	18.279	17.414
Investeringer	-8.992	-28.601	-12.483	-15.479	-15.047
Finansiering	-689	9.595	3.386	-1.708	218
Årets pengestrømme	-10.105	774	8.852	1.092	2.585

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-13%	6%	9%	8%	5%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	33%	34%	38%	37%	36%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	75	89	85	77	76

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

Selskabets aktiviteter består i at drive forlystelses- og oplevelsespark i Tivoli Friheden, Aarhus.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK -6.960.240 (DKK -8.923.240 før skat) mod DKK 3.598.877 (DKK 4.657.877 før skat) for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 49.980.826.

Ledelsen betegner årets resultat som utilfredsstillende.

Som aktør i oplevelsesindustrien har selskabets drift i store dele af 2020 været hårdt påvirket af den igangværende Corona-pandemi. Den planlagte sæsonåbning 4. april blev aflyst og første åbningsdag blev i stedet 29. maj. Allerede fra starten var der forskellige restriktioner der betød væsentlige reduktioner i besøgstal samt betydelige ekstra driftsudgifter som har været påkrævet for at leve op til myndighedernes krav.

For hele sæsonen har det været gældende, at selskabet – på baggrund af forsamlingsforbuddet – har måttet aflyse de 22 planlagte Fed Fredagskoncerter der i 2019 alene trak 175.000 gæster i Tivoli, svarende til 28 % af det samlede besøgstal. Ligeledes har selskabets helårsforretninger – herunder ikke mindst afvikling af møder, konferencer og selskaber - været hårdt påvirket af en lang række udskydelser og aflysninger af planlagte arrangementer. Og senest har også selskabets "anden højsæson" – "Jul i Friheden" været hårdt ramt restriktioner og deraf afledte dårlige besøgstal og betydelige ekstraomkostninger for at leve op til myndighedernes krav. Jul i Friheden blev i 2020 besøgt af 68.000 gæster mod sidste års 130.000.

På trods af, at Tivoli Friheden ikke var omfattet af regeringens "sommerpakke" der gav en lang række konkurrerende attraktioner mulighed for at tilbyde publikum 50% rabat på entrebilletterne og sende regningen herfor til staten, så lykkedes det – qua præsentationen af "Blomsterfestivalen" - som et helt nyt tiltag – at tiltrække flere gæster end tidligere i juli måned. Også selskabets tilbagevendende satsning på "Halloween" forløb positivt i efterårsferien 2020.

For hele året endte besøgstallet på 341.000 gæster hvilket er hele 46% lavere end tilsvarende tal fra 2019 hvor et rekordstort publikum på 636.000 besøgte Tivoli.

Selskabets har i årets løb modtaget DKK 7.690.274 fra forskellige kompensationsordninger. De modtagne beløb er alle indregnet i årsregnskabet.

Selskabets bestyrelse og direktion vurderer fremdeles - desuagtet den aktuelle situation - at der er et betydeligt vækstpotentiale i Tivoli Friheden, og arbejder på at realisere en offensiv

strategi, der skal sikre indfrielse af selskabets fulde potentiale, således at parken er klar til vækst, når gæsterne er det.

Forventet udvikling

Resultaterne for regnskabsåret 2021 bliver meget afhængige af hvordan den aktuelle pandemi udvikler sig. I udgangspunktet er tilgangen fra selskabets ledelse afdæmpet optimistisk.

Lykkedes det tilnærmelsesvist at undgå restriktioner fra 1. juni 2021, og ydes der rimelig kompensation for de tab som måtte forekomme inden da, så er håbet, at årsresultatet vil blive et nul-resultat. Bliver det eksempelvis ikke muligt at gennemføre koncerter i hele året, så vil et nyt underskud formentligt være uundgåeligt – og størrelsen heraf vil igen være afhængig af kompensationer fra staten.

Finansielle risici

Prisrisici

Den væsentligste risiko for Tivoli Frihedens drift er - i lighed med alle branchens øvrige udendørs underholdningstilbud - afhængigheden af vejrliget. Denne risiko er – indenfor rammerne af "normale år" - indregnet i budgetter og kalkulationer, men i mere ekstreme tilfælde med vedvarende dårligt vejr (regn og kulde) over lange perioder, eller i tilfælde hvor uvejr rammer på særligt følsomme tidspunkter, kan vejret få afgørende betydning for årsresultatet.

Eksternt miljø

Tivoli Friheden er omfattet af regelsættet om miljøgodkendelser og har derfor kortlagt selskabets miljøbelastning. Der arbejdes løbende på at reducere brugen af elektricitet, varme og vand, ligesom der arbejdes på, at eksempelvis forbruget af elektricitet produceres så skånsomt som muligt for miljøet.

Selskabets arbejder konkret med at udvikle og implementere en CSR/bæredygtighedsstrategi i hvilken der vil blive opsat konkrete målsætningen for selskabets drift i relation til cirkulær økonomi, reduceret CO2 belastning m.m.

Efterfølgende begivenheder

Med henblik på at sikre et passende kapitalgrundlag for den fremtidige udvikling af Tivoli Friheden, har selskabets eksisterende aktionærer tegnet ny aktiekapital for 10,8 mio. dkk.

Note		2020 DKK	2019 DKK
	Bruttofortjeneste	38.661.040	58.191.935
2	Personaleomkostninger	-32.950.843	-39.521.947
	Resultat før af- og nedskrivninger	5.710.197	18.669.988
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-12.589.914	-12.055.546
	Resultat før finansielle poster	-6.879.717	6.614.442
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-848	-950
	Andre finansielle indtægter	5.941	4.956
	Andre finansielle omkostninger	-2.048.616	-1.960.571
	Finansielle poster i alt	-2.043.523	-1.956.565
	Resultat før skat	-8.923.240	4.657.877
	Skat af årets resultat	1.963.000	-1.059.000
	Årets resultat	-6.960.240	3.598.877

3 Resultatdisponering

AKTIVER		31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK
Note			
	Erhvervede rettigheder	4.694	19.576
	Goodwill	330.167	360.167
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	334.861	379.743
	Grunde og bygninger	51.590.860	52.097.200
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	83.767.587	89.259.808
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	6.946.855	6.417.887
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	1.917.052	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	144.222.354	147.774.895
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	21.520	22.368
	Finansielle anlægsaktiver i alt	21.520	22.368
	Anlægsaktiver i alt	144.578.735	148.177.006
	Råvarer og hjælpematerialer	943.879	1.270.256
	Fremstillede varer og handelsvarer	905.822	794.086
	Varebeholdninger i alt	1.849.701	2.064.342
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.099.873	2.240.080
	Tilgodehavende selskabsskat	329	329
	Andre tilgodehavender	986.941	739.928
7	Periodeafgrænsningsposter	290.050	326.609
	Tilgodehavender i alt	2.377.193	3.306.946
	Likvide beholdninger	4.061.803	13.791.636
	Omsætningsaktiver i alt	8.288.697	19.162.924
	Aktiver i alt	152.867.432	167.339.930

PASSIVER		31.12.20	31.12.19
Note		DKK	DKK
8	Selskabskapital	2.284.800	2.284.800
	Overført resultat	47.696.026	54.656.266
Egenkapital i alt		49.980.826	56.941.066
9	Hensættelser til udskudt skat	7.235.000	9.198.000
Hensatte forpligtelser i alt		7.235.000	9.198.000
10	Gæld til realkreditinstitutter	40.632.394	44.207.397
10	Leasingforpligtelser	28.543.436	26.201.271
10	Anden gæld	1.111.835	376.572
Langfristede gældsforpligtelser i alt		70.287.665	70.785.240
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.193.000	7.340.861
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	6.747.359	6.372.489
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.187.222	4.482.122
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.965.837	4.762.702
	Anden gæld	7.150.523	7.177.450
11	Periodeafgrænsningsposter	120.000	280.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		25.363.941	30.415.624
Gældsforpligtelser i alt		95.651.606	101.200.864
Passiver i alt		152.867.432	167.339.930

12 Oplysninger om dagsværdi

13 Eventualforpligtelser

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19			
Saldo pr. 01.01.19	2.284.800	51.057.389	2.000.000
Betalt udbytte	0	0	-2.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	3.598.877	0
Saldo pr. 31.12.19	2.284.800	54.656.266	0
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20			
Saldo pr. 01.01.20	2.284.800	54.656.266	0
Forslag til resultatdisponering	0	-6.960.240	0
Saldo pr. 31.12.20	2.284.800	47.696.026	0

Pengestrømsopgørelse

Note	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	-6.960.240	3.598.877
15 Reguleringer	12.670.437	15.071.111
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	214.641	-187.998
Tilgodehavender	929.753	2.002.701
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.796.865	1.203.122
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-2.481.830	4.588
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.575.896	21.692.401
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	5.941	4.956
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.005.350	-1.917.306
Betalt selskabsskat	0	399
Pengestrømme fra driften	-423.513	19.780.450
Køb af materielle anlægsaktiver	-10.854.988	-28.602.337
Salg af materielle anlægsaktiver	1.862.500	0
Modtaget udbytte	0	1.498
Pengestrømme fra investeringer	-8.992.488	-28.600.839
Frie pengestrømme	-9.416.001	-8.820.389
Betalt udbytte	0	-2.000.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-3.585.269	-3.645.540
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-76.861	-344.203
Indgåelse af leasingforpligtelser	4.986.577	18.121.809
Afdrag på leasingforpligtelser	-2.748.412	-2.913.543
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	735.263	376.571
Pengestrømme fra finansiering	-688.702	9.595.094
Årets samlede pengestrømme	-10.104.703	774.705
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	13.791.636	6.693.142
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-6.372.489	-48.700
Likvide beholdninger ved årets slutning	-2.685.556	7.419.147

Pengestrømsopgørelse

Note		2020 DKK	2019 DKK
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
	Likvide beholdninger	4.061.803	13.791.636
	Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-6.747.359	-6.372.489
	I alt	-2.685.556	7.419.147

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
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	7.690.274	0
I alt		7.690.274	0

Offentlige tilskud omfatter tilskud fra COVID-19 støtteordningen for faste omkostninger, lønkomensation og andre ordninger.

2. Personaleomkostninger

Lønninger	30.028.626	36.369.295
Pensioner	1.983.612	1.890.765
Andre omkostninger til social sikring	603.901	809.241
Andre personaleomkostninger	334.704	452.646
I alt	32.950.843	39.521.947
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	75	89

3. Resultatdisponering

Overført resultat	-6.960.240	3.598.877
I alt	-6.960.240	3.598.877

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.20	124.410	1.100.000
Kostpris pr. 31.12.20	124.410	1.100.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-104.834	-739.833
Afskrivninger i året	-14.882	-30.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-119.716	-769.833
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	4.694	330.167

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Kostpris pr. 01.01.20	61.482.385	194.651.476	6.417.887	0
Tilgang i året	0	7.773.980	1.163.956	1.917.052
Afgang i året	0	-10.788.952	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	634.988	-634.988	0
Kostpris pr. 31.12.20	61.482.385	192.271.492	6.946.855	1.917.052
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-9.385.184	-105.391.666	0	0
Afskrivninger i året	-506.341	-12.038.691	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	8.926.452	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-9.891.525	-108.503.905	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	51.590.860	83.767.587	6.946.855	1.917.052
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.20	0	31.342.506	2.708.371	0

6. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.01.20	4.864
Kostpris pr. 31.12.20	4.864
Opskrivninger pr. 01.01.20	17.504
Opskrivninger i året	-848
Opskrivninger pr. 31.12.20	16.656
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	21.520

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

7. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt omkostninger	0	59.917
Andre periodeafgrænsningsposter	290.050	266.692
I alt	290.050	326.609

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	2.285	1.000

	31.12.20	31.12.19
	DKK	DKK

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	9.198.000	8.139.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-1.963.000	1.059.000
Udskudt skat pr. 31.12.20	7.235.000	9.198.000

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	74.000	83.000
Materielle anlægsaktiver	15.855.000	15.934.000
Gældsforpligtelser	-7.153.000	-6.669.000
Skattemæssige underskud	-1.541.000	-150.000
I alt	7.235.000	9.198.000

10. 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	3.627.000	26.190.000	44.259.394	47.801.397
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	76.861
Leasingforpligtelser	3.566.000	15.324.000	32.109.436	29.871.271
Anden gæld	0	1.111.835	1.111.835	376.572
I alt	7.193.000	42.625.835	77.480.665	78.126.101

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

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalinger	120.000	280.000
I alt	120.000	280.000

12. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Dagsværdi pr. 31.12.20	21.250	21.250
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	848	848

13. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakt med en restløbetid på 15 måneder og en årlig ydelse på t.DKK 79, i alt t.DKK 103 for restperioden.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 44.259 er der givet pant i grunde og bygninger , hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 51.591.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 24.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 51.591, samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 10.591. Ejerpantebrevene på i alt t.DKK 24.000 henligger i selskabets besiddelse.

	2020	2019
	DKK	DKK

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	12.589.914	12.055.546
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	848	950
Finansielle indtægter	-5.941	-4.956
Finansielle omkostninger	2.048.616	1.960.571
Skat af årets resultat	-1.963.000	1.059.000
I alt	12.670.437	15.071.111

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

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.

16. 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.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsindtægter**

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

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
Erhvervede rettigheder	5	0
Goodwill	20	0
Bygninger	25 - 50	10 - 20
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 15	0 - 20

Goodwill afskrives over 20 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

16. 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".

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Goodwill

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

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

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen desuden indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. 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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

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

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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. Ned-

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

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 effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Aktuelle og udskudte skatter

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indreg-nes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskriv-

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.