

Tivoli Friheden A/S

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

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 08.02.22

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 - 33

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 01.01.21 - 31.12.21 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. 31.12.21 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.

Aarhus C, den 3. februar 2022

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 01.01.21 - 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.

Aarhus, den 3. februar 2022

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	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	64.547	38.661	58.192	57.847	52.492
Resultat før af- og nedskrivninger	27.733	5.710	18.670	20.010	18.100
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	13.242	12.590	12.056	11.541	10.464
Resultat af primær drift	14.491	-6.880	6.614	8.459	7.635
Finansielle poster i alt	-1.874	-2.044	-1.957	-2.585	-2.420
Årets resultat	9.840	-6.960	3.599	4.569	4.115
<i>Balance</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	37.847	8.938	28.602	12.485	15.481
Anlægsaktiver	167.279	144.579	148.177	131.633	130.374
Samlede aktiver	184.009	152.867	167.340	145.512	139.355
Egenkapital	70.657	49.981	56.941	55.342	51.773
Gældsforpligtelser	104.693	95.652	101.201	82.031	80.762
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	31.562	-424	19.780	17.949	18.279
Investeringer	-35.929	-8.992	-28.601	-12.483	-15.479
Finansiering	14.404	-689	9.595	3.386	-1.708
Årets pengestrømme	10.037	-10.105	774	8.852	1.092

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	16%	-13%	0%	0%	0%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	38%	33%	34%	38%	37%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	84	75	89	85	77
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på DKK 9.840.305 (før skat: 12.616.791). Til sammenligning blev der præsenteret et resultat på DKK -6.960.240 (DKK - 8.923.240 før skat) for perioden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 70.657.132.

Årets resultatet er positivt påvirket af éngangsindtægter i form af fondsdonationer på DKK 6.945.000 som selskabet har modtaget som støtte til det igangværende byggeri af en ny udendørs scene med tilhørende restauranter og publikumsfaciliteter m.m.

I betragtning af de vilkår som har været gældende for driften af selskab i 2021, anser ledelsen årets resultat for tilfredsstillende.

For andet år i træk har Corona-pandemien haft stor indflydelse på parkens drift. Allerede fra sæsonstarten (1. april) var der forskellige restriktioner der dels lagde en dæmper på besøgstallet, og dels medførte betydelige ekstra driftsomkostninger, der var nødvendige for at leve op til myndighedernes krav.

Et af parkens "flagkibe" – Fed Fredagskoncerterne - blev godt nok gennemført, men med krav om sektionering og betydelige begrænsninger på deltagerantal, hvilket betød, at blot 66.000 publikummer overværede koncerterne, mod normalt (2019) 175.000 gæster.

Sommeren – præget af bl.a. stor interesse for Blomsterfestivalen der havde premiere i 2020 - forløb generelt tilfredsstillende. Halloween-sæsonen (efterårsferien) forløb særdeles godt ikke mindst grundet en betydelig investering i en styrkelse af kvaliteten af oplevelsen og tilpasning i form af øget kapacitet. Også starten på "Jul i Friheden" forløb som ventet og på niveau med besøgstallene Pre-corona (2019). Desværre betød Corona-pandemien at parkens aktivitet blev tvangslukket fra søndag den 19. december. Nedlukningen betød, at kun 66.000 gæster nåede at opleve den smukt julepyntede park. Set i lyset af et besøgstal på 130.000 i 2019, tabte parken altså ca. 65.000 gæster alene på den tidlige nedlukning.

For hele året endte besøgstallet på 417.020 gæster hvilket er en fremgang på 22% i forhold til 2020 hvor 341.153 gæster besøgte Tivoli. Til sammenligning realiserede parken, i det seneste "normalår" (2019), et besøgstal på 636.000 gæster.

Selskabet har i årets løb indregnet DKK 12.449.588 fra forskellige statslige kompensationsordninger.

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

Selskabet håber – og har forudsat i budgettet – at 2022 bliver et "normalår" uden betydelige negative konsekvenser fra COVID. Selskabet er som nævnt ovenfor i gang med at opføre en ny "event-ø" der fremover skal huse parkens udendørs koncerter og løfte kvaliteten på parkens spiseoplevelser og lægge nye dimensioner til de servicefaciliteter som tilbydes gæsterne. Byggeriet skal være klar til indvielse primo maj 2022 og forventes på sigt at få en positiv betydning for selskabets økonomiske resultater.

Forventningerne til årets driftsresultat er på niveau med 2021, med tillæg af fondsdonationer som forventes modtaget som støtte til det igangværende byggeprojekt.

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.

Selskabet arbejder konkret med at udvikle og implementere en CSR/bæredygtighedsstrategi i hvilken der vil blive opsat konkrete målsætninger for selskabets drift i relation til cirkulær økonomi, reduceret CO2 belastning m.m. Grundet den ekstra belastning som COVID på mange fronter har lagt på Tivoli, er arbejdet med bæredygtighedsstrategien blevet forsinket, men genoptages i Q1 2022.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Note		2021 DKK	2020 DKK
	Bruttofortjeneste	64.547.064	38.661.040
2	Personaleomkostninger	-36.813.723	-32.950.843
	Resultat før af- og nedskrivninger	27.733.341	5.710.197
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-13.242.136	-12.589.914
	Resultat af primær drift	14.491.205	-6.879.717
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	13.120	-848
	Andre finansielle indtægter	0	5.941
	Andre finansielle omkostninger	-1.887.534	-2.048.616
	Resultat før skat	12.616.791	-8.923.240
	Skat af årets resultat	-2.776.486	1.963.000
	Årets resultat	9.840.305	-6.960.240

3 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		31.12.21	31.12.20
		DKK	DKK
Note			
	Erhvervede rettigheder	0	4.694
	Goodwill	300.167	330.167
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	300.167	334.861
	Grunde og bygninger	51.106.176	51.590.860
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	83.832.723	83.767.587
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	32.006.407	6.946.855
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	1.917.052
5	Materielle anlægsaktiver i alt	166.945.306	144.222.354
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	33.088	21.520
	Finansielle anlægsaktiver i alt	33.088	21.520
	Anlægsaktiver i alt	167.278.561	144.578.735
	Råvarer og hjælpematerialer	1.066.843	943.879
	Fremstillede varer og handelsvarer	877.867	905.822
	Varebeholdninger i alt	1.944.710	1.849.701
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.675.397	1.099.873
	Tilgodehavende selskabsskat	0	329
	Andre tilgodehavender	4.370.687	986.941
7	Periodeafgrænsningsposter	106.193	290.050
	Tilgodehavender i alt	7.152.277	2.377.193
	Likvide beholdninger	7.633.838	4.061.803
	Omsætningsaktiver i alt	16.730.825	8.288.697
	Aktiver i alt	184.009.386	152.867.432

		31.12.21	31.12.20
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
8	Selskabskapital	2.780.152	2.284.800
	Overført resultat	67.876.980	47.696.027
Egenkapital i alt		70.657.132	49.980.827
9	Hensættelser til udskudt skat	8.601.000	7.235.000
Hensatte forpligtelser i alt		8.601.000	7.235.000
10	Gæld til realkreditinstitutter	37.004.998	40.632.394
10	Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.081.394	0
10	Leasingforpligtelser	26.794.806	28.543.436
10	Anden gæld	0	1.111.835
Langfristede gældsforpligtelser i alt		73.881.198	70.287.665
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.211.000	7.193.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	282.157	6.747.359
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.193.550	2.187.222
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.096.677	1.965.837
	Selskabsskat	1.410.145	0
	Anden gæld	3.676.527	7.150.522
11	Periodeafgrænsningsposter	0	120.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		30.870.056	25.363.940
Gældsforpligtelser i alt		104.751.254	95.651.605
Passiver i alt		184.009.386	152.867.432
12	Oplysninger om dagsværdi		
13	Eventualforpligtelser		
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20				
Saldo pr. 01.01.20	2.284.800	0	54.656.267	56.941.067
Forslag til resultatdisponering	0	0	-6.960.240	-6.960.240
Saldo pr. 31.12.20	2.284.800	0	47.696.027	49.980.827
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21				
Saldo pr. 01.01.21	2.284.800	0	47.696.027	49.980.827
Kapitalforhøjelse	495.352	10.340.648	0	10.836.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	-10.340.648	10.340.648	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	9.840.305	9.840.305
Saldo pr. 31.12.21	2.780.152	0	67.876.980	70.657.132

Pengestrømsopgørelse

Note	2021 DKK	2020 DKK
Årets resultat	9.840.305	-6.960.240
15 Reguleringer	17.893.036	12.670.437
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-95.009	214.641
Tilgodehavender	-4.775.413	929.753
Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.130.840	-2.796.865
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-2.587.667	-2.481.830
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	33.406.092	1.575.896
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	0	5.941
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.844.269	-2.005.350
Pengestrømme fra driften	31.561.823	-423.513
Køb af materielle anlægsaktiver	-37.847.448	-10.854.988
Salg af materielle anlægsaktiver	1.917.052	1.862.500
Modtaget udbytte	1.552	0
Pengestrømme fra investeringer	-35.928.844	-8.992.488
Kapitaltilførsel	10.836.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-3.625.661	-3.585.269
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	10.081.394	0
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	0	-76.861
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.775.640	2.238.165
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	735.263
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-1.111.835	0
Pengestrømme fra finansiering	14.404.258	-688.702
Årets samlede pengestrømme	10.037.237	-10.104.703
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	4.061.803	13.791.636
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-6.747.359	-6.372.489
Likvide beholdninger ved årets slutning	7.351.681	-2.685.556

Note		2021 DKK	2020 DKK
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
	Likvide beholdninger	7.633.838	4.061.803
	Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-282.157	-6.747.359
	I alt	7.351.681	-2.685.556

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	12.449.588	7.690.274
I alt		12.449.588	7.690.274

Offentlige tilskud omfatter tilskud fra COVID-19 støtteordningen for faste omkostninger/løn-kompensation/andre ordninger.

2. Personaleomkostninger

Lønninger	33.794.482	30.028.626
Pensioner	1.906.181	1.983.612
Andre omkostninger til social sikring	808.444	603.901
Andre personaleomkostninger	304.616	334.704
I alt	36.813.723	32.950.843
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	84	75

3. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	9.840.305	-6.960.240
I alt	9.840.305	-6.960.240

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.21	124.410	1.100.000
Kostpris pr. 31.12.21	124.410	1.100.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-119.716	-769.833
Afskrivninger i året	-4.694	-30.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-124.410	-799.833
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	0	300.167

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.21	61.482.385	192.271.492	6.946.855
Tilgang i året	0	7.745.870	30.101.578
Afgang i året	0	-957.655	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	5.042.026	-5.042.026
Kostpris pr. 31.12.21	61.482.385	204.101.733	32.006.407
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-9.891.525	-108.503.905	0
Afskrivninger i året	-484.684	-12.619.552	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	854.447	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-10.376.209	-120.269.010	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	51.106.176	83.832.723	32.006.407
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.21	0	33.832.246	0

6. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.01.21	4.864
Kostpris pr. 31.12.21	4.864
Opskrivninger pr. 01.01.21	16.656
Opskrivninger i året	11.568
Opskrivninger pr. 31.12.21	28.224
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	33.088

	31.12.21	31.12.20
	DKK	DKK

7. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt omkostninger	78.315	0
Andre periodeafgrænsningsposter	27.878	290.050
I alt	106.193	290.050

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	2.780.152	2.780.152
I alt		2.780.152
Kapitalforhøjelse i regnskabsåret	495.352	495.352

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.21	7.235.000	9.198.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.366.000	-1.963.000
Udskudt skat pr. 31.12.21	8.601.000	7.235.000

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	66.000	74.000
Materielle anlægsaktiver	15.290.000	15.855.000
Gældsforpligtelser	-6.755.000	-7.153.000
Skattemæssige underskud	0	-1.541.000
I alt	8.601.000	7.235.000

10. 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	3.672.000	22.320.000	40.676.998	44.259.394
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	10.081.394	0
Leasingforpligtelser	3.539.000	15.415.000	30.333.806	32.109.436
Anden gæld	0	0	0	1.111.835
I alt	7.211.000	37.735.000	81.092.198	77.480.665

	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
--	-----------------	-----------------

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalinger	0	120.000
I alt	0	120.000

12. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Unoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Dagsværdi pr. 31.12.21	33.088	33.088
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	11.568	11.568

13. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 3 måneder og en årlig ydelse på t.DKK 79, i alt t.DKK 20 for restperioden.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 40.677 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 51.106.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 64.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 51.106 samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 41.038.

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	13.242.136	12.589.914
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-13.120	848
Finansielle indtægter	0	-5.941
Finansielle omkostninger	1.887.534	2.048.616
Skat af årets resultat	2.776.486	-1.963.000
I alt	17.893.036	12.670.437

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.

TILSKUD

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

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

Tilskud modtaget til fremstilling eller opførelse af aktiver indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvor tilskuddet er modtaget.

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.

16. 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.

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.

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

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, 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.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 salgsmkostninger 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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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 regn-

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skabsmæssige 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. Nedskrivninger 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige 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 indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget 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.

16. 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.