

A/S Dyrehavsbakken

Dyrehavevej 62, 2930 Klampenborg
CVR-nr. 33 24 76 13

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.02.23

Ole Andersen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 28

Selskabet

A/S Dyrehavsbakken
Dyrehavevej 62
2930 Klampenborg
Telefon: 39 63 35 44
Hjemmeside: www.bakken.dk
Hjemsted: Klampenborg
CVR-nr.: 33 24 76 13
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Ole Rolf Andersen

Bestyrelse

Michael Idemo
Klaus Waage
Torben Pedersen
David Davidsen
Thomas Kornum Larsen
Kasper Sierslev
Katia Neumann

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 for A/S Dyrehavsbakken.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.22 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 1. februar 2023

Direktionen

Ole Rolf Andersen

Bestyrelsen

Michael Idemo
Formand

Klaus Waage

Torben Pedersen

David Davidsen

Thomas Kornum Larsen

Kasper Sierslev

Katia Neumann

Til kapitalejeren i A/S Dyrehavsbakken**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Dyrehavsbakken for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere 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.

Søborg, den 1. februar 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Michael Lindskov Pedersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34114

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2021/22	2020/21
<i>Resultat</i>		
Resultat af primær drift	1.565	11.550
Indeks	14	100
Finansielle poster i alt	-1.067	-1.522
Indeks	70	100
Årets resultat	469	7.821
Indeks	6	100
<i>Balance</i>		
Samlede aktiver	49.563	48.257
Indeks	103	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.501	286
Indeks	2.273	100
Egenkapital	10.722	10.253
Indeks	105	100
<i>Pengestrømme</i>		
Nettopengestrømme fra:		
Driften	8.352	10.700
Investeringer	-6.952	-727
Finansiering	-3.901	-8.492
Årets pengestrømme	-2.501	1.481

Nøgletal

2021/22 2020/21

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	4%	123%
----------------------------	----	------

Soliditet

Soliditetsgrad	22%	21%
----------------	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	34	28
---------------------------	----	----

Selskabet er i regnskabsåret 2021-2022 overgået fra at aflægge regnskab for virksomheder i regnskabsklasse B til regnskabsklasse C, hvorfor der ikke er medtaget sammenligningstal fra 2.-4. foregående regnskabsår.

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

Selskabets formål er - i henhold til overenskomst mellem Miljøministeriet og Dyrehavsbakkens Teltholderforening 1885 - at planlægge, vedligeholde og udføre de fællesgoder, der er nødvendige for driften af Dyrehavsbakken som forlystelsespark, samt at drive enkelte kørende forlystelser på Dyrehavsbakken.

Selskabets virksomhed skal sikre en rentabel drift i balance med det omkringliggende miljø.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.21 - 30.09.22 udviser et resultat på DKK 468.598 mod DKK 7.821.263 for tiden 01.10.20 - 30.09.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 10.721.539.

Ledelsen finder resultatet tilfredsstillende, da Bakken for stort set alle forretningsgrupper er tilbage på 2018/19 niveau, dvs. fra før Corona-krisen.

Resultatet ligger i tråd med Bakkens målsætning om hurtigst mulig komme tilbage til omsætningsniveauet fra før Corona pandemien, sikre vedligeholdelse af faciliteter og udvikle Bakken digitalt og kommercielt i balance med sund drift og udvikling af A/S Dyrehavsbakken.

Forventet udvikling

Det næste budgetår rummer større istandsættelsesprojekter. Rutschebanen vil i Q4 og Q1 undergå en større istandsættelse, der gør den i stand til at køre optimalt i de kommende år. Alle Bakkens toiletter vil blive istandsat med nye bæredygtige løsninger. Informationskiosken ved Dronningeporten vil blive opgraderet. Der vil også op til den ny sæson blive investeret i nye nødvendige affaldsløsninger, der lever op til det nye affaldsdirektiv. Den digitale udvikling inden for salg og markedsføring vil fortsætte med fokus på produktudvikling og -integration. Indsatsen over for gruppe- og erhvervsmarkedet fortsætter.

Vi ser ind i et svært aflæseligt marked i det kommende regnskabsår. En svækket økonomi pga. krig i Europa, kraftig inflation, stigende arbejdsløshed, en generel falde efterspørgsel på kulturudbud (Cirkusrevyen) osv. tegner et usikkert marked. Bakken har dog historisk altid klaret sig godt i kriseår, da man har et loyalt publikum. Det forventes, at mange danskere i krisetider holder ferie hjemme i Danmark, hvilket ofte fører en tur på Bakken. Det er mere usikkert, hvordan det svenske marked vil reagere på en presset svensk økonomi og en svag svensk krone.

Vi forventer i lighed med de to foregående regnskabsår et mindre positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Note		2021/22 DKK	2020/21 DKK
	Bruttofortjeneste	17.329.947	22.428.648
	Distributionsomkostninger	-10.371.913	-7.140.250
	Administrationsomkostninger	-5.393.432	-3.738.436
	Resultat af primær drift	1.564.602	11.549.962
	Finansielle indtægter	0	18.260
3	Finansielle omkostninger	-1.066.700	-1.540.051
	Resultat før skat	497.902	10.028.171
	Skat af årets resultat	-29.304	-2.206.908
	Årets resultat	468.598	7.821.263

4 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		30.09.22	30.09.21
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	10.310.481	8.134.014
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	24.016.025	24.665.661
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	450.857	441.252
5	Materielle anlægsaktiver i alt	34.777.363	33.240.927
	Anlægsaktiver i alt	34.777.363	33.240.927
	Fremstillede varer og handelsvarer	731.022	612.368
	Varebeholdninger i alt	731.022	612.368
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.765.987	8.694.660
	Andre tilgodehavender	4.556.960	2.976.147
6	6 Periodeafgrænsningsposter	855.824	846.955
	Tilgodehavender i alt	13.178.771	12.517.762
	Likvide beholdninger	876.178	1.885.860
	Omsætningsaktiver i alt	14.785.971	15.015.990
	Aktiver i alt	49.563.334	48.256.917

		30.09.22	30.09.21
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
7	Selskabskapital	510.000	510.000
	Reserve for opskrivninger	72.463	78.501
	Overført resultat	10.139.076	9.664.440
Egenkapital i alt		10.721.539	10.252.941
8	Hensættelser til udskudt skat	1.656.000	1.904.820
Hensatte forpligtelser i alt		1.656.000	1.904.820
9	Gæld til realkreditinstitutter	1.414.057	1.487.640
9	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.135.894	6.733.999
9	Leasingforpligtelser	9.908.588	14.240.684
9	Anden gæld	753.341	737.847
Langfristede gældsforpligtelser i alt		17.211.880	23.200.170
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6.156.096	4.069.065
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.492.261	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.616.375	4.117.313
	Gæld til tilknyttede virksomheder	646.215	708.395
	Selskabsskat	713.812	435.688
	Anden gæld	6.349.156	3.568.525
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		19.973.915	12.898.986
Gældsforpligtelser i alt		37.185.795	36.099.156
Passiver i alt		49.563.334	48.256.917
10	Eventualforpligtelser		
11	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12	Nærtstående parter		

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivning er	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitaloppgørelse for 01.10.21 - 30.09.22				
Saldo pr. 01.10.21	510.000	78.501	9.664.440	10.252.941
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	-6.038	6.038	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	468.598	468.598
Saldo pr. 30.09.22	510.000	72.463	10.139.076	10.721.539

Pengestrømsopgørelse

Note	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Årets resultat	468.598	7.821.263
13 Reguleringer	6.511.854	8.480.137
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-118.654	775.737
Tilgodehavender	-661.009	-3.597.068
Leverandører af varer og tjenesteydelser	499.060	547.896
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.718.451	-1.806.581
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	9.418.300	12.221.384
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	0	18.260
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.066.700	-1.540.051
Pengestrømme fra driften	8.351.600	10.699.593
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.952.284	-727.356
Pengestrømme fra investeringer	-6.952.284	-727.356
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	1.600.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-73.583	-38.360
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-1.701.105	-7.886.866
Afdrag på leasingforpligtelser	-2.099.113	-2.081.029
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-27.458	-85.258
Pengestrømme fra finansiering	-3.901.259	-8.491.513
Årets samlede pengestrømme	-2.501.943	1.480.724
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.885.860	405.136
Likvide beholdninger ved årets slutning	-616.083	1.885.860
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	876.178	1.885.860
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-1.492.261	0
I alt	-616.083	1.885.860

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:	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Offentlige tilskud, hjælpepakker	Andre driftsindtægter	2.783.750	4.606.066
I alt		2.783.750	4.606.066

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

2. Medarbejderforhold

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	34	28
Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.300.000	1.172.188

	2021/22	2020/21
	DKK	DKK

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	38.152	51.675
Øvrige finansielle omkostninger	1.028.548	1.488.376
I alt	1.066.700	1.540.051

4. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	468.598	7.821.263
I alt	468.598	7.821.263

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Kostpris pr. 01.10.21	27.226.192	50.564.518	441.252
Tilgang i året	3.320.904	3.180.523	450.857
Afgang i året	-196.460	-195.122	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	441.252	-441.252
Kostpris pr. 30.09.22	30.350.636	53.991.171	450.857
Opskrivninger pr. 01.10.21	2.621.280	0	0
Opskrivninger pr. 30.09.22	2.621.280	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.21	-21.713.458	-25.898.855	0
Afskrivninger i året	-1.144.437	-4.271.413	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	196.460	195.122	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	-22.661.435	-29.975.146	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	10.310.481	24.016.025	450.857
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.09.22	10.250.097	24.016.025	450.857
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.22	0	15.311.798	0

	30.09.22	30.09.21
	DKK	DKK

6. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	559.590	572.138
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	229.286	204.557
Andre periodeafgrænsningsposter	66.948	70.260
I alt	855.824	846.955

7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	51	510.000
I alt		510.000

	30.09.22	30.09.21
	DKK	DKK

8. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.21	1.904.820	133.600
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-248.820	1.771.220
Udskudt skat pr. 30.09.22	1.656.000	1.904.820

9. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.22	Gæld i alt 30.09.21
Gæld til realkreditinstitutter	74.000	1.110.000	1.488.057	1.561.640
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.750.000	0	6.885.894	8.586.999
Leasingforpligtelser	4.332.096	5.552.518	14.240.684	16.339.797
Anden gæld	0	645.883	753.341	780.799
I alt	6.156.096	7.308.401	23.367.976	27.269.235

10. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 3-65 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 4.302.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 1.488 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 3.584.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 6.886 er der givet pant i overførsler fra Miljø- og Fødevareministeriet, Naturstyrelsen. Tilgodehavende udgør pr. 30.09.2021 t.DKK 7.075.

Til sikkerhed for gæld til leasingselskaber t.DKK 14.241 er der givet pant i materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 15.312.

12. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2 Medarbejderforhold.

13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.415.850	4.751.438
Finansielle indtægter	0	-18.260
Finansielle omkostninger	1.066.700	1.540.051
Skat af årets resultat	29.304	2.206.908
I alt	6.511.854	8.480.137

14. 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 finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

14. 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 leasingydelser, 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.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

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

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

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

14. 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.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder serviceydelser og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer og ydelser solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Bygninger	5 - 50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 15	0

Grunde afskrives ikke.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

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

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

Skat af årets resultat

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

BALANCE**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 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".

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger omfatter opskrivning af til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtig 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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.