

# **A/S Dyrehavsbakken**

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

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 24.02.21

Ole Andersen  
Dirigent

---

|  |         |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v.                   | 3       |
| Ledelsespåtegning                          | 4       |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7   |
| Ledelsesberetning                          | 8       |
| Resultatopgørelse                          | 9       |
| Balance                                    | 10 - 11 |
| Egenkapitalopgørelse                       | 12      |
| Noter                                      | 13 - 22 |

---

---

**Selskabet**

---

A/S Dyrehavsbakken  
Dyrehavevej 62  
2930 Klampenborg  
Telefon: 39 63 35 44  
Telefax: 39 63 01 38  
Hjemmeside: [www.bakken.dk](http://www.bakken.dk)  
Hjemsted: Klampenborg  
CVR-nr.: 33 24 76 13  
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

---

**Direktion**

---

Lene Alsgren

---

**Bestyrelse**

---

Michael Idemo  
Klaus Waage  
Torben Pedersen  
David Davidsen  
Kathe Larsen  
Thomas Kornum Larsen  
Steen Grænge

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 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. 30.09.20 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 3. februar 2021

**Direktionen**

Lene Alsgren

**Bestyrelsen**

Michael Idemo  
Formand

Klaus Waage

Torben Pedersen

David Davidsen

Kathe Larsen

Thomas Kornum Larsen

Steen Grænge

## Til kapitalejeren i A/S Dyrehavsbakken

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Dyrehavsbakken for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 30.09.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 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.

Søborg, den 3. februar 2021

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Michael Lindskov Pedersen  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne34114

Dan Knudsen  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne8672

### 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 01.10.19 - 30.09.20 udviser et resultat på DKK -4.203.673 mod DKK -829.863 for tiden 01.10.18 - 30.09.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 2.431.679.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Resultatet skal ses i lyset af COVID-19 virussen, som i høj grad har påvirket selskabets aktiviteter. Selskabet har i regnskabsåret på grund af COVID-19 virussen og den delvise nedlukning af Danmark samt periodisk fulde nedlukning af Bakken oplevet en væsentlig omsætningsnedgang. Selskabet har som følge heraf iværksat tilpasning af personale-ressourcer og i det omfang, det har været muligt, reduceret øvrige omkostninger.

Med henblik på at styrke selskabets kapital har der i året være foretaget en kapitalforhøjelse med t.DKK 2.074.

### Forventet udvikling

Arbejdet med at give A/S Dyrehavsbakken en miljøgodkendelse er efter års udfordringer blevet hjemkaldt af miljøministeren. Opgaven med udarbejdelse af en ny miljøgodkendelse er overdraget til Miljøstyrelsen. Det forventes, at der foreligger en ny miljøgodkendelse for sommersæsonen forud for sæsonstart, mens miljøgodkendelse for efterår/jul forventes at foreligge senest den 01.07.2021. Det er forventningen, at miljøgodkendelserne vil kunne rumme de allerede kendte aktiviteter på Bakken.

På den baggrund er forventningerne til 2020/2021 en positiv udvikling hen imod en mere normaliseret aktivitet på Dyrehavsbakken, dog fortsat med begrænsninger grundet COVID-19 især i starten af sommersæsonen. Der forventes et positivt resultat for det kommende regnskabsår.



| Note                                   |  | 2019/20<br>DKK    | 2018/19<br>DKK    |
|--|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>Bruttofortjeneste</b>               | <b>14.178.283</b> | <b>18.150.756</b> |
|  | Distributionsomkostninger              | -12.334.393       | -12.765.677       |
|  | Administrationsomkostninger            | -5.752.820        | -5.148.527        |
|  | <b>Resultat før finansielle poster</b> | <b>-3.908.930</b> | <b>236.552</b>    |
| 3                                      | Finansielle indtægter                  | 52.108            | 36.048            |
| 4                                      | Finansielle omkostninger               | -1.515.051        | -1.269.763        |
|  | <b>Resultat før skat</b>               | <b>-5.371.873</b> | <b>-997.163</b>   |
|  | Skat af årets resultat                 | 1.168.200         | 167.300           |
|  | <b>Årets resultat</b>                  | <b>-4.203.673</b> | <b>-829.863</b>   |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b> |  |                   |                   |
|  | Overført resultat                      | -4.203.673        | -829.863          |
|  | <b>I alt</b>                           | <b>-4.203.673</b> | <b>-829.863</b>   |

| <b>AKTIVER</b> |  | 30.09.20          | 30.09.19          |
|----------------|--|-------------------|-------------------|
|                |  | DKK               | DKK               |
| Note           |  |                   |                   |
|                | Grunde og bygninger                          | 9.159.195         | 5.639.927         |
|                | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 28.105.815        | 24.069.336        |
|                | Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | 0                 | 582.970           |
| <b>5</b>       | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>        | <b>37.265.010</b> | <b>30.292.233</b> |
|                | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b>37.265.010</b> | <b>30.292.233</b> |
|                | Fremstillede varer og handelsvarer           | 1.388.105         | 839.819           |
|                | <b>Varebeholdninger i alt</b>                | <b>1.388.105</b>  | <b>839.819</b>    |
|                | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 3.602.620         | 5.913.169         |
|                | Andre tilgodehavender                        | 4.570.107         | 4.749.356         |
|                | Periodeafgrænsningsposter                    | 569.838           | 538.435           |
|                | <b>Tilgodehavender i alt</b>                 | <b>8.742.565</b>  | <b>11.200.960</b> |
|                | <b>Likvide beholdninger</b>                  | <b>405.136</b>    | <b>287.215</b>    |
|                | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>10.535.806</b> | <b>12.327.994</b> |
|                | <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>47.800.816</b> | <b>42.620.227</b> |

| <b>PASSIVER</b> |  | 30.09.20          | 30.09.19          |
|-----------------|--|-------------------|-------------------|
|                 |  | DKK               | DKK               |
| Note            |  |                   |                   |
|                 | Selskabskapital                                    | 510.000           | 500.000           |
|                 | Reserve for opskrivninger                          | 84.540            | 90.580            |
|                 | Overført resultat                                  | 1.837.139         | 3.971.097         |
|                 | <b>Egenkapital i alt</b>                           | <b>2.431.679</b>  | <b>4.561.677</b>  |
|                 | Hensættelser til udskudt skat                      | 133.600           | 1.301.800         |
|                 | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                | <b>133.600</b>    | <b>1.301.800</b>  |
| 6               | Gæld til kreditinstitutter                         | 8.435.223         | 3.938.294         |
| 6               | Leasingforpligtelser                               | 16.339.800        | 13.781.351        |
| 6               | Anden gæld   | 866.057           | 100.000           |
|                 | <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>       | <b>25.641.080</b> | <b>17.819.645</b> |
| 6               | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 3.894.026         | 3.258.652         |
|                 | Gæld til øvrige kreditinstitutter                  | 6.225.642         | 6.904.906         |
|                 | Modtagne forudbetalinger fra kunder                | 0                 | 329.692           |
|                 | Leverandører af varer og tjenesteydelser           | 3.569.417         | 5.366.458         |
|                 | Gæld til tilknyttede virksomheder                  | 1.965.828         | 378.330           |
|                 | Anden gæld   | 3.939.544         | 2.699.067         |
|                 | <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>       | <b>19.594.457</b> | <b>18.937.105</b> |
|                 | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                    | <b>45.235.537</b> | <b>36.756.750</b> |
|                 | <b>Passiver i alt</b>                              | <b>47.800.816</b> | <b>42.620.227</b> |
| 7               | Eventualforpligtelser                              |                   |                   |
| 8               | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser              |                   |                   |

| Beløb i DKK                                     | Selskabs-<br>kapital | Overkurs<br>ved<br>emission | Reserve for<br>opskrivning<br>er | Overført<br>resultat |
|---|----------------------|-----------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.10.19 -<br>30.09.20 |                      |                             |                                  |                      |
| Saldo pr. 01.10.19                              | 500.000              | 0                           | 90.580                           | 3.971.097            |
| Kapitalforhøjelse                               | 10.000               | 2.063.675                   | 0                                | 0                    |
| Opløsning af tidligere års opskrivninger        | 0                    | 0                           | -6.040                           | 6.040                |
| Overførsler til/fra andre reserver              | 0                    | -2.063.675                  | 0                                | 2.063.675            |
| Forslag til resultatdisponering                 | 0                    | 0                           | 0                                | -4.203.673           |
| Saldo pr. 30.09.20                              | 510.000              | 0                           | 84.540                           | 1.837.139            |

## 1. Oplysninger om fortsat drift

Selskabets aktivitet i året har været væsentligt negativt påvirket af spredningen af Covid-19. Som følge heraf har selskabet realiseret et underskud på t.DKK 4.204.

For at sikre selskabets kapitalstruktur har der i året været foretaget kapitalforhøjelse med t.DKK 2.074.

Til brug for sikring af selskabets fortsatte drift har selskabet modtaget finansieringstilsagn fra selskabets finansieringsinstitut, der sikrer selskabet den fornødne finansiering i overensstemmelse med budgettet for 2020/2021.

Ligeledes forventer selskabet, i overensstemmelse med budget, et positivt resultat for 2020/2021.

## 2. Medarbejderforhold

|  |    |    |
|--|----|----|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 31 | 33 |
|--|----|----|

## 3. Finansielle indtægter

|                         |        |        |
|-------------------------|--------|--------|
| Renteindtægter i øvrigt | 52.108 | 36.048 |
|-------------------------|--------|--------|

## 4. Finansielle omkostninger

|                                       |           |           |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| Renter, tilknyttede virksomheder      | 15.337    | 4.638     |
| Øvrige finansielle omkostninger i alt | 1.499.714 | 1.265.125 |
| I alt                                 | 1.515.051 | 1.269.763 |

**5. Materielle anlægsaktiver**

| Beløb i DKK   | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---------------------|---|
| Kostpris pr. 01.10.19   | 23.647.897          | 43.395.669                              |
| Tilgang i året  | 4.514.486           | 6.385.517                               |
| Afgang i året   | -979.841            | -1.435.610                              |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster  | 0                   | 582.970                                 |
| Kostpris pr. 30.09.20   | 27.182.542          | 48.928.546                              |
| Opskrivninger pr. 01.10.19  | 2.621.280           | 0                                       |
| Opskrivninger pr. 30.09.20  | 2.621.280           | 0                                       |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19  | -20.629.249         | -19.326.328                             |
| Afskrivninger i året  | -995.219            | -2.932.013                              |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver   | 979.841             | 1.435.610                               |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20  | -20.644.627         | -20.822.731                             |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20  | 9.159.195           | 28.105.815                              |
| Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.09.20 | 9.074.655           | 0                                       |
| Renteomkostninger indeholdt i kostpris pr. 30.09.20   | 0                   | 41.947                                  |
| Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.20  | 0                   | 15.165.034                              |

## 6. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK                       | Afdrag<br>første år | Restgæld<br>efter 5 år | Gæld i alt<br>30.09.20 | Gæld i alt<br>30.09.19 |
|-----------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Gæld til øvrige kreditinstitutter | 1.813.000           | 788.000                | 10.248.223             | 5.922.226              |
| Leasingforpligtelser              | 2.081.026           | 6.857.739              | 18.420.826             | 15.056.071             |
| Anden gæld                        | 0                   | 0                      | 866.057                | 100.000                |
| I alt                             | 3.894.026           | 7.645.739              | 29.535.106             | 21.078.297             |

## 7. Eventualforpligtelser

### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 3-32 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 31, i alt t.DKK 537.

## 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 16.474 er der givet pant i overførslet fra Miljø- og Fødevarerministeriet, Naturstyrelsen. Tilgodehavende udgør pr. 30.09.2020 t.DKK 3.016.

Til sikkerhed for gæld til leasingselskaber t.DKK 18.421 er der givet pant i materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2020 udgør t.DKK 19.341.

## 9. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.



## 9. 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 og produktionsomkostninger

#### Nettoomsætning

Indtægter ved 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 vedrørende salg af tjenesteydelse indregnes i takt med levering af tjenesteydelse. 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.

**9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Produktionsomkostninger**

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder serviceydelse 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 anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

|   | Brugstid,<br>år | Rest-<br>værdi,<br>procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Bygninger                               | 5 - 50          | 0                          |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 - 15          | 0                          |

Grunde afskrives ikke.

**Andre finansielle poster**

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

## 9. 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

### 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.

#### *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 salgsmarkedsomkostninger 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 forven-

## 9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

tet, 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 efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger 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.

## 9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### 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 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.

**9. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

**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.