

---

# ***Landal GreenParks ApS***

Gl Kærvej 15, DK-6800 Varde

## **Årsrapport for 1. januar - 31. december 2019**

*Annual Report for 1 January - 31 December 2019*

---

CVR-nr. 37 34 75 31

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 16/9 2020

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 16/9 2020*

Jeroen Jan Mol  
Dirigent  
*Chairman of the General  
Meeting*

# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

#### ***Management's Statement and Auditor's Report***

Ledelsespåtegning 1  
*Management's Statement*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2  
*Independent Auditor's Report*

### **Selskabsoplysninger**

#### ***Company Information***

Selskabsoplysninger 7  
*Company Information*

Ledelsesberetning 10  
*Management's Review*

### **Koncern- og årsregnskab**

#### ***Consolidated and Parent Company Financial Statements***

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 14  
*Income Statement 1 January - 31 December*

Balance 31. december 15  
*Balance Sheet 31 December*

Egenkapitalopgørelse 20  
*Statement of Changes in Equity*

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 21  
*Cash Flow Statement 1 January - 31 December*

Noter til årsregnskabet 23  
*Notes to the Financial Statements*

# **Ledelsespåtegning**

## ***Management's Statement***

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Landal GreenParks ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019.

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

Resultatet af det årlige review af oplysningerne om selskabets reelle ejere blev præsenteret og godkendt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Varde, den 16. september 2020  
*Varde, 16 September 2020*

**Direktion**  
***Executive Board***

Jeroen Jan Mol

Dirk Jan Anbeek

The Executive Board has today considered and adopted the Annual Report of Landal GreenParks ApS for the financial year 1 January - 31 December 2019.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2019 of the Company and the Group and of the results of the Company and Group operations and of consolidated cash flows for 2019.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

The result of the annual review of the Company's registration of its ultimate beneficial owner was presented and approved.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

Til kapitalejeren i Landal GreenParks ApS

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Landal GreenParks ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

### **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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

To the Shareholder of Landal GreenParks ApS

### **Opinion**

In our opinion, the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Parent Company at 31 December 2019 and of the results of the Group's and the Parent Company's operations and of consolidated cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements of Landal GreenParks ApS for the financial year 1 January - 31 December 2019, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies, for both the Group and the Parent Company, as well as consolidated statement of cash flows ("the Financial Statements").

### **Basis for opinion**

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### **Statement on Management's Review**

# **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

## ***Independent Auditor's Report***

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Management is responsible for Management's Review.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financials Statements Act.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

### **Ledelsens ansvar for regnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### **Management's responsibilities for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements and parent company financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Group's and the Company's ability to continue as a going

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### **Revisors ansvar for revisionen af regnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 til-

concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Group or the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### **Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

sidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 regnskabet 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 koncernens og 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 regnskabet 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnska-
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's and the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's and the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group and the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the Consolidated Financial

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning** *Independent Auditor's Report*

bet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Esbjerg, den 16. september 2020

*Esbjerg, 16 September 2020*

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Palle H. Jensen

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

mne32115



# Selskabsoplysninger

## *Company Information*

**Selskabet**  
*The Company*

Landal GreenParks ApS  
Gl Kærvej 15  
DK-6800 Varde

CVR-nr.: 37 34 75 31

*CVR No:*

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

*Financial period: 1 January - 31 December*

Hjemstedskommune: Varde

*Municipality of reg. office: Varde*

**Direktion**  
*Executive Board*

Jeroen Jan Mol  
Dirk Jan Anbeek

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Esbjerg Brygge 28  
DK-6700 Esbjerg

# Hoved- og nøgletal

## Financial Highlights

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a four-year period, the development of the Group is described by the following financial highlights:

	<b>Koncern</b>			
	<b>Group</b>			
	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>				
<b>Key figures</b>				
<b>Resultat</b>				
<b>Profit/loss</b>				
Bruttofortjeneste	70.049	44.326	70.056	70.400
<i>Gross profit/loss</i>				
Resultat af ordinær primær drift	446	-27.869	5.930	11.097
<i>Operating profit/loss</i>				
Resultat før finansielle poster	1.062	-27.869	5.930	13.311
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>				
Resultat af finansielle poster	-1.397	10	-64	-861
<i>Net financials</i>				
Årets resultat	1.440	-21.941	4.236	10.049
<i>Net profit/loss for the year</i>				
<b>Balance</b>				
<b>Balance sheet</b>				
Balancesum	171.381	163.228	146.933	139.252
<i>Balance sheet total</i>				
Egenkapital	98.808	97.368	119.309	115.073
<i>Equity</i>				
<b>Pengestrømme</b>				
<b>Cash flows</b>				
Pengestrømme fra:				
<i>Cash flows from:</i>				
- driftsaktivitet	160.600	134.459	10.048	38.856
<i>- operating activities</i>				
- investeringsaktivitet	-14.963	-37.395	-23.682	-6.682
<i>- investing activities</i>				
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-14.977	-37.395	-19.507	2.040
<i>including investment in property, plant and equipment</i>				
- finansieringsaktivitet	-146.009	-107.714	-71	-3.069
<i>- financing activities</i>				
Årets forskydning i likvider	-372	-10.649	-13.705	29.105
<i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>				
Antal medarbejdere	168	182	167	144
<i>Number of employees</i>				

## Hoved- og nøgletal

### Financial Highlights

	Koncern			
	Group			
	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Nøgletal i %</b>				
<b>Ratios</b>				
Afkastningsgrad	0,6%	-17,1%	4,0%	9,6%
<i>Return on assets</i>				
Soliditetsgrad	57,7%	59,7%	81,2%	82,6%
<i>Solvency ratio</i>				
Forrentning af egenkapital	1,5%	-20,3%	3,6%	9,1%
<i>Return on equity</i>				

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

*The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies.*

# Ledelsesberetning

## Management's Review

Årsrapporten for Landal GreenParks ApS for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Bortset fra anvendelsen af IFRS 16 er årsrapporten udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år. Der henvises til note 21.

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er køb, salg og besiddelse af værdipapirer, køb salg, besiddelse og administration af fast ejendom samt hotel- og restaurationsdrift.

### Udvikling i året

Resultatopgørelsen for Landal GreenParks ApS og dets dattervirksomheder (herefter kaldet "koncernen") for 2019 udviser et resultat på 1.439.992 kr., og koncernbalancen pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 98.807.577 kr.

Resultatet er lavere end forventet og betragtes ikke som tilfredsstillende. De væsentligste årsager til, at koncernresultatet er lavere end forventet, er følgende:

- Den danske forretning har gennemført omkostningsbesparelser i hele organisationen, men disse er opvejet af højere personaleomkostninger (medarbejderomsætning og eksterne ansættelser).
  - Der er i 2019 foretaget en omstrukturingshensættelse med det formål at optimere kontororganisationen og dermed forbedre resultatet i de kommende år.
- Organisationsændringerne er gennemført i 4. kvartal 2019.

Consolidated and Parent Company Financial Statements of Landal GreenParks ApS for 2019 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The Annual Report has been prepared under the same accounting policies as last year apart from the adoption of IFRS 16. Reference is made to note 21 of the financial statements.

### Key activities

The company's main activity is to buy, sell and hold securities, purchase, sales, investments and administration of real estate, as well as hotel and restaurant operations.

### Development in the year

The income statement of the Landal GreenParks ApS and its subsidiaries (hereafter called "Group") for 2019 shows a profit of DKK 1,439,992, and at 31 December 2019 the balance sheet of the Group shows equity of DKK 98,807,577.

The result is below the expected level and is not considered satisfactory. The main reasons why the result is below expectation of the Group are:

- Denmark optimized costs across the whole business however which were offset by some higher employee costs (personnel turnover and external hirers).
- During 2019 a restructuring provision was created to optimize the office organization to further improve results in the upcoming years. This organisational change has been effected in Q4 2019.

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Overordnet set er målet for Landal GreenParks at komme tilbage på sporet. Efter organisationsændringerne og med en stabil omsætning forventer vi at kunne forbedre resultatet.

### Eksternt miljø

Koncernen arbejder på at nedbringe sit energiforbrug og drive en bæredygtig og ansvarlig forretning i overensstemmelse med Landal GreenParks-koncernens overordnede miljøstrategi.

Alle vores danske parker er certificeret efter den internationale Green Key-standard. Landal GreenParks-koncernens bæredygtighedsbudget fordeles centralt. Den danske forretning tildeles en forholdsmæssig andel af investeringsmidlerne til nedbringelse af energiforbrug, forbedring af biodiversitet og affaldsminimering.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ledelsens opfattelse, at koncernen ikke er udsat for nogen særlige risici, ud over hvad der anses for normalt inden for koncernens aktivitetsområde.

Tilgodehavender fra større kunder overvåges nøje. Behov for nedskrivning af tilgodehavender vurderes på baggrund af objektive indikationer af værdiforringelse og kundens fremtidige betalingssevne. Det er ledelsens vurdering, at der er taget højde for alle på balancedagen kendte faktorer, men visse faktorer er baseret på skøn, og eventuelle senere konstaterede tab kan afvige fra disse skøn.

Immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes at have en fremtidig kapitalværdi, der mindst modsvarer den bogførte værdi.

### Targets and expectations for the year ahead

The overall goal for Landal GreenParks is to get back on track. With the organisational change and with revenues on a stable level, we should be able to improve our profits.

### External environment

The Group is striving to reduce its energy consumption and operate a sustainable responsible business in line with the overall environmental strategy for the Landal GreenParks Group.

All the Danish parks are certified according to the international "Greenkey" standard. Centrally Landal GreenParks Group divide the Sustainability budget. Denmark will proportionally receive investment funds to reduce energy, increase bio diversity and reduce waste.

### Uncertainty relating to recognition and measurement

It is the opinion of the management that the Group is not subject to any special risk apart from what is normal within the Group's field of operation.

Receivables from larger clients is closely monitored. The assessments of the need for write-down of receivables is based on objective indications of impairment, on the futures ability to repay. It is management's assessment that all known factors at year-end has been taken into account, however some factors are based on an estimate and any losses ascertained subsequently may differ from the estimate made.

Intangible and tangible fixed assets is assessed to a future value in use a least equivalent to the booked value.

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### Begivenheder efter balancedagen

#### COVID-19

##### Påvirkning og tiltag

Den nye coronavirus ("COVID-19") har påvirket mange områder af den globale økonomi, herunder rejse- og turistbranchen. Branchen har i hele Europa været kraftigt påvirket som følge af vedtagelsen af midlertidige grænselukninger, selvisolation, strenge regler om social distancering og restriktioner for flyrejser for at forsinke og begrænse smittespredningen.

Vi har prioriteret at beskytte vores medarbejderes, gæsters og ejeres helbred og sikkerhed, samtidig med at vi søger på bedst mulig måde at sikre virksomhedens langsigtede position og genopretning gennem risikostyring og likviditetsbesparelser.

Koncernen havde indtil udbruddet af COVID-19 en stærk start på året med god vækst i bestillinger på alle vores produkter og markeder. Derefter blev koncernen ramt af ramt af faldende feriebestillinger, et faldende antal ankomster og et øget antal aflysninger. Ledelsen tog med det samme skridt til risikostyring og likviditetsbesparelser.

I Danmark har indenlandske rejser været tilladt i hele perioden, og den 27. juni åbnede Danmark grænserne til de fleste europæiske lande.

Koncernen kom hurtigt ovenpå igen, efter at myndighederne overalt i Europa ophævede de fleste rejserestriktioner. I juli nød forretningen godt af efterspørgslen efter rejsemål i Danmark og inden for køreafstand (ferie i Danmark) med høje udlejningsprocenter og priser til følge. I august led forretningen under et lavere antal norske og hollandske gæster som følge af rejserestriktioner. Resten af året har været præget af normale forhold.

#### Going Concern-analyse

Landal GreenParks-koncernens ledelse har udarbejdet et hovedscenarie for den samlede Landal GreenParks-koncern for de kommende 12 måneder, som afspejler de seneste oplysninger om

### Subsequent events

#### COVID-19

##### Impact and response

The novel coronavirus ("COVID-19") affected many areas of the global economy, including travel and tourism. The industry was materially impacted across Europe where temporary border closures, self-isolation, strict social distancing regulations and air travel restrictions were adopted to slow and limit the spread of the virus.

Our priority has been to protect the health and safety of our employees, guests and owners whilst best positioning the business for the longer term and recovery through management of risk and conserving cash.

The Group had a very good start to the year with healthy growth in bookings across all our products and markets up until the outbreak of COVID-19. The Group was then impacted by lower vacation bookings rates, lower vacation arrivals figures and increased volumes in cancellations. Management took early action to manage risks and preserve cash.

In Denmark, domestic travel has been permitted throughout the period and Denmark opened its borders to the majority of European countries on 27 June.

The Group bounced back strongly after the governments across Europe lifted the majority of the travel restrictions. The demand for domestic and drive-to destinations has benefitted our business in the month of July (holiday in Denmark), reaching high occupancy and rates. August suffered from Norwegian and Dutch guests with lower numbers due to travel restrictions. The remainder of the year shows normal patterns.

#### Going Concern Analysis

Management of the Landal GreenParks Group has prepared a base case scenario for the total Landal GreenParks Group for the next twelve months that reflects the latest information on travel restrictions,

## **Ledelsesberetning**

### ***Management's Review***

rejserestriktioner, allerede bestilte Landal-ferier med fremtidig ankomst og den seneste udvikling i bestillinger.

Hovedscenarierne viser, at Landal GreenParks-koncernen enten har, eller kan skaffe, tilstrækkelig likviditet til at fortsætte driften.

Selskabet er afhængig af de koncerninterne foranstaltninger til at sikre adgang til de nødvendige pengestrømme til at opretholde den daglige drift og opfylde going concern-forudsætningen. Selskabet har indhentet skriftlig bekræftelse på, at den indirekte anpartshaver Awaze Limited har til hensigt fortsat at yde den nødvendige økonomiske støtte til Landal GreenParks-koncernen og selskabet, således at virksomheden kan opfylde sine betalingsforpligtelser, herunder de koncerninterne mellemværender, ved forfald i en periode på mindst 12 måneder fra regnskabsaflæggelsen.

Selskabets ledelse har efter at have foretaget forespørgsler en rimelig forventning om, at Awaze Limited har tilstrækkelige ressourcer til at yde Selskabet den nødvendige støtte i den nærmeste fremtid. Selskabet aflægger således fortsat regnskab efter going concern-princippet.

#### **Konklusion**

Ledelsen vurderer, at koncernen, selv hvis der kommer en anden bølge af samme styrke og varighed, har eller kan skaffe, tilstrækkelig likviditet til at opfylde sine forpligtelser i den nærmeste fremtid, og derfor fortsat er en going concern.

the bookings already taken by Landal for future arrivals and the recent booking trends.

Under base case scenarios, the Landal GreenParks Group has or can obtain sufficient liquidity to maintain operations.

The Company is dependent on the intercompany support arrangements for access to the cash flows necessary for the day-to-day running of the company and to support the going concern assertion. The company has received written confirmation that the indirect shareholder Awaze Limited intends to continue to provide Landal GreenParks Group and the Company with the financial support necessary to enable the company to meet their debts as they fall due, including intercompany balances for a period of at least 12 months from the date of these financial statements.

After making enquiries, the directors of the company have a reasonable expectation that Awaze Limited has adequate resources to support the company, as required, for the foreseeable future. The Company therefore continues to adopt the going concern basis in preparing its financial statements.

#### **Conclusion**

The Directors consider that even with a second wave of the same scale and duration, the Group has or can obtain sufficient liquidity to meet its obligations for the foreseeable future and therefore remains a going concern.

# Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

## Income Statement 1 January - 31 December

	Note	Koncern		Moderselskab	
		Group		Parent Company	
		2019	2018	2019	2018
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>70.048.879</b>	<b>44.326.259</b>	<b>-5.918.991</b>	<b>-3.175.771</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	3	-57.287.613	-64.131.210	-82.420	-179.463
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	4	-11.699.641	-8.064.414	-1.701.461	-843.218
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>1.061.625</b>	<b>-27.869.365</b>	<b>-7.702.872</b>	<b>-4.198.452</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		0	0	4.527.080	-18.835.191
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	5	189.505	727.888	2.683.913	1.621.245
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	6	-1.586.553	-717.989	-1.585.983	-1.397.730
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>-335.423</b>	<b>-27.859.466</b>	<b>-2.077.862</b>	<b>-22.810.128</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	7	1.775.415	5.918.367	3.517.854	869.029
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>1.439.992</b>	<b>-21.941.099</b>	<b>1.439.992</b>	<b>-21.941.099</b>



## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

	Note	Koncern		Moderselskab	
		Group		Parent Company	
		2019	2018	2019	2018
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		2.430.656	3.159.853	2.430.656	3.159.853
Goodwill <i>Goodwill</i>		5.102.130	5.952.485	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> <i>Intangible assets</i>	8	<b>7.532.786</b>	<b>9.112.338</b>	<b>2.430.656</b>	<b>3.159.853</b>
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		114.649.666	117.106.051	526.223	0
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		1.710.946	1.532.024	263.513	597.317
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		6.320.165	3.806.669	86.451	0
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		461.053	349.044	411.743	349.044
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>		4.495.081	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	9	<b>127.636.911</b>	<b>122.793.788</b>	<b>1.287.930</b>	<b>946.361</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	10	0	0	232.531.365	193.193.322
Deposita <i>Deposits</i>	11	1.065.000	565.000	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<b>1.065.000</b>	<b>565.000</b>	<b>232.531.365</b>	<b>193.193.322</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>136.234.697</b>	<b>132.471.126</b>	<b>236.249.951</b>	<b>197.299.536</b>
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>		166.317	0	0	0
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		2.736.886	2.637.154	0	0
<b>Varebeholdninger</b> <i>Inventories</i>		<b>2.903.203</b>	<b>2.637.154</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

	Note	Koncern		Moderselskab	
		Group		Parent Company	
		2019	2018	2019	2018
		DKK	DKK	DKK	DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		2.040.150	2.313.936	43.245	62.051
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		14.382.737	0	91.070.775	49.906.922
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		1.847.302	9.429.268	72.150	2.292.856
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	14	2.203.478	0	1.806.000	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder <i>Corporation tax receivable from group enterprises</i>		3.873.896	7.984.483	1.242.332	627.029
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	12	697.889	822.562	123.199	27.228
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>25.045.452</b>	<b>20.550.249</b>	<b>94.357.701</b>	<b>52.916.086</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>7.197.496</b>	<b>7.569.059</b>	<b>46.172.559</b>	<b>26.760.821</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>35.146.151</b>	<b>30.756.462</b>	<b>140.530.260</b>	<b>79.676.907</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>171.380.848</b>	<b>163.227.588</b>	<b>376.780.211</b>	<b>276.976.443</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent Company	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		100.000	100.000	100.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		0	0	8.374.434	3.847.354
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>		1.895.912	2.464.685	1.895.912	2.464.685
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		96.811.665	94.802.900	88.437.231	90.955.546
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>		<b>98.807.577</b>	<b>97.367.585</b>	<b>98.807.577</b>	<b>97.367.585</b>
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	14	0	4.694.271	0	707.000
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Provisions relating to investments in group enterprises</i>		0	0	49.175.028	37.756.224
<b>Hensatte forpligtelser</b> <b>Provisions</b>		<b>0</b>	<b>4.694.271</b>	<b>49.175.028</b>	<b>38.463.224</b>
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>		1.804.872	1.027.718	60.831	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		899.484	0	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <b>Long-term debt</b>	15	<b>2.704.356</b>	<b>1.027.718</b>	<b>60.831</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter <i>Mortgage loans</i>		0	3.399.465	0	0
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>	15	1.200.077	646.241	567.992	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		16.923.090	712.554	10.832.838	340.060
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		10.692.090	4.810.977	1.562.951	1.704.042
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		8.188.785	14.410.870	214.352.158	133.382.847
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	0	0	838.128
Deposita		0	832.630	0	832.630

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

### Passiver

#### Liabilities and equity

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent Company	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<i>Deposits</i>					
Anden gæld <i>Other payables</i>	15	32.088.507	34.078.460	644.470	2.827.198
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	16	776.366	1.246.817	776.366	1.220.729
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Short-term debt</i>		<b>69.868.915</b>	<b>60.138.014</b>	<b>228.736.775</b>	<b>141.145.634</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <i>Debt</i>		<b>72.573.271</b>	<b>61.165.732</b>	<b>228.797.606</b>	<b>141.145.634</b>
<b>Passiver</b> <i>Liabilities and equity</i>		<b>171.380.848</b>	<b>163.227.588</b>	<b>376.780.211</b>	<b>276.976.443</b>
Kapitalberedskab <i>Capital resources</i>	1				
Begivenheder efter balancedagen <i>Subsequent events</i>	2				

## **Balance 31. december** *Balance Sheet 31 December*

### **Passiver** *Liabilities and equity*

	<u>Note</u>
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	13
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	19
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	20
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	21

# Egenkapitalopgørelse

## Statement of Changes in Equity

### Koncern Group

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	Reserve for udviklings- omkostninger <i>Reserve for development costs</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	100.000	0	2.464.685	94.802.900	97.367.585
Årets af- og nedskrivning <i>Depreciation, amortisation and impairment for the year</i>	0	0	-568.773	568.773	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	0	1.439.992	1.439.992
<b>Egenkapital 31. december</b> <i>Equity at 31 December</i>	<b>100.000</b>	<b>0</b>	<b>1.895.912</b>	<b>96.811.665</b>	<b>98.807.577</b>

### Moderselskab Parent Company

Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	100.000	3.847.354	2.464.685	90.955.546	97.367.585
Årets af- og nedskrivning <i>Depreciation, amortisation and impairment for the year</i>	0	0	-568.773	568.773	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	4.527.080	0	-3.087.088	1.439.992
<b>Egenkapital 31. december</b> <i>Equity at 31 December</i>	<b>100.000</b>	<b>8.374.434</b>	<b>1.895.912</b>	<b>88.437.231</b>	<b>98.807.577</b>

# Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

## Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	Note	Koncern Group	
		2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		1.439.992	-21.941.099
Reguleringer <i>Adjustments</i>	17	11.321.274	2.136.148
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	18	149.235.974	152.879.021
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> <b><i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i></b>		<b>161.997.240</b>	<b>133.074.070</b>
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		189.506	727.888
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-1.586.554	-717.992
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b> <b><i>Cash flows from ordinary activities</i></b>		<b>160.600.192</b>	<b>133.083.966</b>
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		0	1.375.497
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from operating activities</i></b>		<b>160.600.192</b>	<b>134.459.463</b>
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-14.976.971	-37.394.875
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		13.759	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from investing activities</i></b>		<b>-14.963.212</b>	<b>-37.394.875</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter <i>Repayment of mortgage loans</i>		-3.399.465	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		-143.940.068	-111.069.296
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter <i>Raising of mortgage loans</i>		0	3.355.226
Indgåelse af leasingforpligtelser <i>Lease obligations incurred</i>		1.330.990	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from financing activities</i></b>		<b>-146.008.543</b>	<b>-107.714.070</b>
<b>Ændring i likvider</b> <b><i>Change in cash and cash equivalents</i></b>		<b>-371.563</b>	<b>-10.649.482</b>
Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		7.569.059	18.218.541

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

### Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	<u>Note</u>	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
<b>Likvider 31. december</b>		<b>7.197.496</b>	<b>7.569.059</b>
<i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>			
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger		7.197.496	7.569.059
<i>Cash at bank and in hand</i>			
<b>Likvider 31. december</b>		<b>7.197.496</b>	<b>7.569.059</b>
<i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>			



# Noter til årsregnskabet

## *Notes to the Financial Statements*

### **1 Kapitalberedskab** *Capital resources*

Moderselskabet Awaze Limited har udstedt en støtteerklæring for koncernen. Moderselskabet Awaze Limited Group har til hensigt at dække alle direkte og indirekte datterselskaber med den fornødne finansielle støtte, så gældsforpligtelser kan indfries i takt med forfald, herunder koncerninterne mellemregninger. Moderselskabet Awaze Limited Group har ikke til hensigt at tilbagetrække støtteerklæringen, da datterselskaber skal kunne forsætte aktiviteterne i en forudsigelig fremtid dækkende en periode på minimum 12 måneder, fra dateringen af årsrapporten.

Selskabets ledelse anser derfor Landal Greenpark koncernens kapitalberedskab for tilstrækkeligt.

The parent company Awaze Limited has provided a letter of support for the Group. Awaze Limited Group intends to continue to provide each direct and indirect subsidiary with the financial support necessary to enable each subsidiary to meet their debts as they fall due, including intercompany balances.

Awaze Limited Group does not intend to withdraw or cancel this support such that the subsidiary shall be able to continue trading for the foreseeable future, being a period of at least twelve months from the date that the 2019 financial statements are signed.

Management therefor considers the Landal Greenparks Group's capital resources to be sufficient.

## **Noter til årsregnskabet**

### ***Notes to the Financial Statements***

#### **2 Begivenheder efter balancedagen**

##### ***Subsequent events***

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### COVID-19

#### Påvirkning og tiltag

Den nye coronavirus ("COVID-19") har påvirket mange områder af den globale økonomi, herunder rejse- og turistbranchen. Branchen har i hele Europa været kraftigt påvirket som følge af vedtagelsen af midlertidige grænselukninger, selvisolation, strenge regler om social distancering og restriktioner for flyrejser for at forsinke og begrænse smittespredningen.

Vi har prioriteret at beskytte vores medarbejderes, gæsters og ejeres helbred og sikkerhed, samtidig med at vi søger på bedst mulig måde at sikre virksomhedens langsigtede position og genopretning gennem risikostyring og likviditetsbesparelser.

Koncernen havde indtil udbruddet af COVID-19 en stærk start på året med god vækst i bestillinger på alle vores produkter og markeder. Derefter blev koncernen ramt af ramt af faldende feriebestillinger, et faldende antal ankomster og et øget antal aflysninger. Ledelsen tog med det samme skridt til risikostyring og likviditetsbesparelser.

I Danmark har indenlandske rejser været tilladt i hele perioden, og den 27. juni åbnede Danmark grænserne til de fleste europæiske lande.

Koncernen kom hurtigt ovenpå igen, efter at myndighederne overalt i Europa ophævede de fleste rejserestriktioner. I juli nød forretningen godt af efterspørgslen efter rejsemål i Danmark og inden for køreafstand (ferie i Danmark) med høje udlejningsprocenter og priser til følge. I august led forretningen under et lavere antal norske og hollandske gæster som følge af rejserestriktioner. Resten af året har været præget af normale forhold.

#### Going Concern-analyse

Landal GreenParks-koncernens ledelse har udarbejdet et hovedscenarie for den samlede Landal GreenParks-koncern for de kommende 12 måneder, som afspejler de seneste oplysninger om rejserestriktioner, allerede bestilte Landal-ferier med fremtidig ankomst og den seneste udvikling i bestillinger.

Hovedscenarierne viser, at Landal GreenParks-koncernen enten har, eller kan skaffe, tilstrækkelig likviditet til at fortsætte driften.

Selskabet er afhængig af de koncerninterne foranstaltninger til at sikre adgang til de nødvendige pengestrømme til at opretholde den daglige drift og opfylde going concern-forudsætningen. Selskabet har indhentet skriftlig bekræftelse på, at den indirekte anpartshaver Awaze Limited har til hensigt fortsat at yde den nødvendige økonomiske støtte til Landal GreenParks-koncernen og selskabet, således at virksomheden kan opfylde sine betalingsforpligtelser, herunder de koncerninterne mellemværender, ved forfald i en periode på mindst 12 måneder fra regnskabsafslæggelsen.

Selskabets ledelse har efter at have foretaget forespørgsler en rimelig forventning om, at Awaze Limited har tilstrækkelige ressourcer til at yde Selskabet den nødvendige støtte i den nærmeste fremtid. Selskabet aflægger således fortsat regnskab efter going concern-princippet.

#### Konklusion

Ledelsen vurderer, at koncernen, selv hvis der kommer en anden bølge af samme styrke og varighed, har eller kan skaffe, tilstrækkelig likviditet til at opfylde sine forpligtelser i den nærmeste fremtid, og derfor fortsat er en going concern.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 2 Begivenheder efter balancedagen (fortsat)

#### *Subsequent events (continued)*

#### COVID-19

##### *Impact and response*

*The novel coronavirus ("COVID-19") affected many areas of the global economy, including travel and tourism. The industry was materially impacted across Europe where temporary border closures, self-isolation, strict social distancing regulations and air travel restrictions were adopted to slow and limit the spread of the virus.*

*Our priority has been to protect the health and safety of our employees, guests and owners whilst best positioning the business for the longer term and recovery through management of risk and conserving cash.*

*The Group had a very good start to the year with healthy growth in bookings across all our products and markets up until the outbreak of COVID-19. The Group was then impacted by lower vacation bookings rates, lower vacation arrivals figures and increased volumes in cancellations. Management took early action to manage risks and preserve cash.*

*In Denmark, domestic travel has been permitted throughout the period and Denmark opened its borders to the majority of European countries on 27 June.*

*The Group bounced back strongly after the governments across Europe lifted the majority of the travel restrictions. The demand for domestic and drive-to destinations has benefitted our business in the month of July (holiday in Denmark), reaching high occupancy and rates. August suffered from Norwegian and Dutch guests with lower numbers due to travel restrictions. The remainder of the year shows normal patterns.*

##### *Going Concern Analysis*

*Management of the Landal GreenParks Group has prepared a base case scenario for the total Landal GreenParks Group for the next twelve months that reflects the latest information on travel restrictions, the bookings already taken by Landal for future arrivals and the recent booking trends.*

*Under base case scenarios, the Landal GreenParks Group has or can obtain sufficient liquidity to maintain operations.*

*The Company is dependent on the intercompany support arrangements for access to the cash flows necessary for the day-to-day running of the company and to support the going concern assertion. The company has received written confirmation that the indirect shareholder Awaze Limited intends to continue to provide Landal GreenParks Group and the Company with the financial support necessary to enable the company to meet their debts as they fall due, including intercompany balances for a period of at least 12 months from the date of these financial statements.*

*After making enquiries, the directors of the company have a reasonable expectation that Awaze Limited has adequate resources to support the company, as required, for the foreseeable future. The Company therefore continues to adopt the going concern basis in preparing its financial statements.*

##### *Conclusion*

*The Directors consider that even with a second wave of the same scale and duration, the Group has or can obtain sufficient liquidity to meet its obligations for the foreseeable future and therefore remains a going concern.*



## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 5 Finansielle indtægter

##### Financial income

Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	0	601.550	2.504.237	1.496.781
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	187.876	125.466	179.012	124.464
Valutakursreguleringer <i>Exchange adjustments</i>	965	872	0	0
Vautakursgevinster <i>Exchange gains</i>	664	0	664	0
	<b>189.505</b>	<b>727.888</b>	<b>2.683.913</b>	<b>1.621.245</b>

#### 6 Finansielle omkostninger

##### Financial expenses

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	272.681	0	541.003	851.572
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	1.313.872	401.465	1.044.980	229.634
Kursreguleringer omkostninger <i>Exchange adjustments, expenses</i>	-664	316.524	-664	316.524
Valutakurstab <i>Exchange loss</i>	664	0	664	0
	<b>1.586.553</b>	<b>717.989</b>	<b>1.585.983</b>	<b>1.397.730</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>7 Skat af årets resultat</b>				
<i>Tax on profit/loss for the year</i>				
Årets aktuelle skat	-4.029.896	-6.676.585	-1.242.332	-627.029
<i>Current tax for the year</i>				
Årets udskudte skat	-697.514	758.218	-1.440.000	-242.000
<i>Deferred tax for the year</i>				
Regulering af skat vedrørende tidligere år	8.996.230	0	237.478	0
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>				
Regulering af udskudt skat tidligere år	-6.044.235	0	-1.073.000	0
<i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i>				
	<b>-1.775.415</b>	<b>-5.918.367</b>	<b>-3.517.854</b>	<b>-869.029</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Immaterielle anlægsaktiver

#### Intangible assets

#### Koncern Group

	Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>	Goodwill <i>Goodwill</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	3.645.984	8.503.550
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	0
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	3.645.984	8.503.550
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	486.131	2.551.065
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	729.197	850.355
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	1.215.328	3.401.420
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <b><i>Carrying amount at 31 December</i></b>	<b>2.430.656</b>	<b>5.102.130</b>

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af ny IT-plattform.  
*Development projects relate to the development of new IT-platform*



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 9 Materielle anlægsaktiver

#### Property, plant and equipment

#### Koncern Group

	Grunde og byg- ninger <i>Land and buildings</i>	Produktionsan- læg og maski- ner <i>Plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	139.455.731	18.833.547	17.895.381	371.135	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	4.717.682	252.891	5.331.086	180.231	4.495.081
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	0	-521.105	0	0
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	0	1.670	-1.670	0	0
<b>Kostpris 31. december</b> <i>Cost at 31 December</i>	<b>144.173.413</b>	<b>19.088.108</b>	<b>22.703.692</b>	<b>551.366</b>	<b>4.495.081</b>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	22.349.680	16.704.206	14.686.039	22.091	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	7.174.067	672.956	2.178.071	68.222	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	0	0	-480.583	0	0
<b>Ned- og afskrivninger 31. december</b> <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<b>29.523.747</b>	<b>17.377.162</b>	<b>16.383.527</b>	<b>90.313</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <i>Carrying amount at 31 December</i>	<b>114.649.666</b>	<b>1.710.946</b>	<b>6.320.165</b>	<b>461.053</b>	<b>4.495.081</b>
Heraf finansielle leasingaktiver <i>Including assets under finance leases amounting to</i>	526.223	0	2.390.634	0	0

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	<b>Moderselskab</b>	
	<b>Parent Company</b>	
	2019	2018
	DKK	DKK
<b>10 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. januar	112.500.000	112.500.000
<i>Cost at 1 January</i>		
Kostpris 31. december	112.500.000	112.500.000
<i>Cost at 31 December</i>		
Værdireguleringer 1. januar	3.847.354	22.682.545
<i>Value adjustments at 1 January</i>		
Årets resultat	5.377.435	-17.984.836
<i>Net profit/loss for the year</i>		
Afskrivning på goodwill	-850.355	-850.355
<i>Amortisation of goodwill</i>		
Værdireguleringer 31. december	8.374.434	3.847.354
<i>Value adjustments at 31 December</i>		
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	62.481.903	39.089.744
<i>Equity investments with negative net asset value amortised over receivables</i>		
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	49.175.028	37.756.224
<i>Equity investments with negative net asset value transferred to provisions</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>232.531.365</b>	<b>193.193.322</b>
<i>Carrying amount at 31 December</i>		

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 10 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

*Investments in subsidiaries (continued)*

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:  
*Investments in subsidiaries are specified as follows:*

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i>
Seawest Attraktioner & Services ApS	Varde	125.000	100%
Seawest Centerbygning ApS	Varde	125.000	100%
Søhøjlandet Attraktioner & Services A/S	Varde	1000.000	100%
Søhøjlandet Centerbygning ApS	Varde	80.000	100%
Rønbjerg Attraktioner og Services A/S	Varde	500.000	100%
Rønbjerg Centerbygning ApS	Varde	125.000	100%
Øer Maritime Ferie ApS	Varde	80.000	100%
Landal Formidling ApS	Varde	125.000	100%

### 11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

*Other fixed asset investments*

	<b>Koncern</b> <b>Group</b>
	<u>Deposita</u> <u>Deposits</u> DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	565.000
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	500.000
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>1.065.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <b>Carrying amount at 31 December</b>	<b><u>1.065.000</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Periodeafgrænsningsposter

#### Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

*Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.*

### 13 Resultatdisponering

#### Proposed distribution of profit

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode  
*Reserve for net revaluation under the equity method*

Overført resultat  
*Retained earnings*

<b>Moderselskab</b>	
<b>Parent Company</b>	
2019	2018
DKK	DKK
4.527.080	-18.835.191
-3.087.088	-3.105.908
<b>1.439.992</b>	<b>-21.941.099</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>14 Udskudt skatteaktiv</b>				
<i>Deferred tax asset</i>				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	-4.694.271	-1.898.000	-707.000	-949.000
<i>Deferred tax asset at 1 January</i>				
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	6.897.749	-2.796.271	2.513.000	242.000
<i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>				
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<b>2.203.478</b>	<b>-4.694.271</b>	<b>1.806.000</b>	<b>-707.000</b>
<i>Deferred tax asset at 31 December</i>				

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet inden for de kommende 3-4 år.

*The recognised tax asset comprises tax loss carry-forwards expected to be utilised within the next three to four years.*

## 15 Langfristede gældsforpligtelser

### Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

*Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.*

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

*The debt falls due for payment as specified below:*

### Leasingforpligtelser

#### Lease obligations

Mellem 1 og 5 år	1.804.872	1.027.718	60.831	0
<i>Between 1 and 5 years</i>				
Langfristet del	1.804.872	1.027.718	60.831	0
<i>Long-term part</i>				
Inden for 1 år	1.200.077	646.241	567.992	0
<i>Within 1 year</i>				
	<b>3.004.949</b>	<b>1.673.959</b>	<b>628.823</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 15 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

*Long-term debt (continued)*

	Koncern		Morderselskab	
	Group		Parent Company	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Anden gæld</b>				
<i>Other payables</i>				
Mellem 1 og 5 år	899.484	0	0	0
<i>Between 1 and 5 years</i>				
Langfristet del	899.484	0	0	0
<i>Long-term part</i>				
Øvrig kortfristet gæld	32.088.508	34.078.460	644.470	2.827.198
<i>Other short-term payables</i>				
	<b>32.987.992</b>	<b>34.078.460</b>	<b>644.470</b>	<b>2.827.198</b>

#### 16 Periodeafgrænsningsposter

*Deferred income*

#### 17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

*Cash flow statement - adjustments*

Finansielle indtægter	-189.505	-727.888
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	1.586.553	717.989
<i>Financial expenses</i>		
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	11.699.641	8.064.414
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>		
Skat af årets resultat	-1.775.415	-5.918.367
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
	<b>11.321.274</b>	<b>2.136.148</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	Koncern	
	Group	
	2019	2018
	DKK	DKK
<b>18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger	-266.050	15.189.649
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender	-6.902.312	-5.951.930
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i leverandører m.v.	156.404.336	143.641.302
<i>Change in trade payables, etc</i>		
	<b>149.235.974</b>	<b>152.879.021</b>

## 19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Contingent assets, liabilities and other financial obligations

#### Eventualforpligtelser

##### Contingent liabilities

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Compass Bidco ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

*The group companies are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed incomes etc of the Group. The total amount of corporation tax payable is disclosed in the Annual Report of Compass Bidco ApS, which is the management company of the joint taxation purposes. Moreover, the group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, tax on royalty payments and tax on unearned income. Any subsequent adjustments of corporation taxes and withholding taxes may increase the Company's liability.*

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2019.

*There are no security and contingent liabilities at 31 December 2019.*

## 20 Nærtstående parter

### Related parties

Grundlag  
Basis

---

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### Bestemmende indflydelse Controlling interest

Landal GreenParks Holding B.V., Holland

Moderselskab  
Parent Company

### Transaktioner Transactions

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

*The Company has chosen only to disclose transactions which have not been made on an arm's length basis in accordance with section 98(c)(7) of the Danish Financial Statements Act.*

Der oplyses ikke nærmere om transaktioner med nærtstående, idet alle transaktioner anses for gennemført på markedsvilkår.

*No details of related party transactions are disclosed, as all transactions are considered to be carried out on an arm's length basis .*

### Ejerforhold Ownership

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

*The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:*

Landal GreenParks Holding B.V., Holland

### Koncernregnskab Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

*The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:*

Navn  
Name

Hjemsted  
Place of registered office

PE Compass Holding II Limited

London, United Kingdom

Koncernrapporten for PE Compass Holding II Limited kan rekvireres på følgende adresse:

*The Group Annual Report of PE Compass Holding II Limited may be obtained at the following address:*

100 New Bridge Street, London, United Kingdom



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting Policies

Årsrapporten for Landal GreenParks ApS for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

#### Ændring af regnskabspraksis

IFRS 16 – Leasing, gældende fra 1. januar 2019  
Denne standard erstatter den nuværende vejledning i IAS 17 og udgør en vidtrækkende ændring i den regnskabsmæssige behandling, især for leasingtagere. I henhold til IAS 17 skulle leasingtagere indregne finansiel leasing i balancen, mens operationel leasing skulle oplyses uden for balancen. I henhold til IFRS 16 skal leasingtagere indregne leasingforpligtelser, så de afspejler fremtidige leasingydelse, samt en brugsret for så godt som alle leasingkontrakter. I henhold til IFRS 16 udgør, eller indeholder, en kontrakt en leasingaftale, hvis den overfører brugsretten til et specifikt aktiv i en given periode mod betaling.

Landal Greenparks ApS indførte IFRS 16 den 1. januar 2019 i henhold til overgangsreglerne i IFRS 16, som blev implementeret af Landal Group den 1. januar 2019 på grundlag af den modificerede retrospektive metode. Landal Greenparks ApS har derfor valgt at måle brugsretsaktivet til et beløb svarende til leasingforpligtelsen justeret for eventuelle forudbetalte eller skyldige leasingydelse i forbindelse med leasingaftalerne, som er indregnet i balancen umiddelbart før datoen for førstegangsansøgningen. Som følge heraf er den akkumulerede effekt af indførelsen af IFRS 16 indregnet som en justering af overført resultat i åbningsbalancen pr. 1. januar uden tilpasning af sammenligningstal.

The Annual Report of Landal GreenParks ApS for 2019 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The Consolidated and Parent Company Financial Statements for 2019 are presented in DKK.

#### Changes in accounting policies

IFRS 16 – leases effective 1 January 2019  
This standard replaces the current guidance in IAS 17 and is a far reaching change in accounting by lessees in particular. Under IAS 17, lessees were required to make a finance lease (on balance sheet) and on operating lease (off balance sheet). IFRS 16 requires lessees to recognize a lease liability reflecting future lease payments and a “right-of-use-assets” for virtually all lease contracts. Under IFRS 16, a contract is, or contains, a lease if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration.

Landal GreenParks ApS adopted IFRS 16 on 1st January 2019, in accordance with the transitional provisions of IFRS 16 which was implemented by Landal Group the 1st of January 2019 using the modified retrospective approach. Therefore Landal GreenParks ApS has chosen to measure the right-of-use-asset at an amount equal to the lease liability, adjusted by the amount of any prepaid or accrued lease payments relating to these leases recognized in the balance sheet immediately before the data of initial application. Consequently, the cumulative effect of adopting IFRS 16 was recognized as an adjustment to the opening balance of retained earnings as at 1st January, with no restatement of the comparative figures.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

Landal Greenparks ApS har anvendt følgende praktiske lempelser (practical expedients) pr. overgangsdatoen i henhold til IFRS 16:

- Anvendelse af en fælles diskonteringsrate for en portefølje af leasingaftaler med rimeligt ensartede karakteristika
- Anvendelse af tidligere vurderinger med hensyn til, om leasingaftalerne er tabsgivende, i stedet for at udføre en impairment-test
- Regnskabsmæssig behandling af operationelle leasingkontrakter med en resterende leasingperiode på mindre end 12 måneder som kortfristede leasingaftaler
- Ingen indregning af brugsretsaktivet og leasingforpligtelsen for leasingaktiver med lav værdi

Implementeringen af IFRS 16 har påvirket balancen ultimo 2019 på følgende måde: leasingaktiver TDKK 2,871, leasingforpligtelser TDKK 2,961 og årets resultat TDKK (90).

#### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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

Landal GreenParks ApS has applied the following practical expedients, as permitted by IFRS 16, on the transition date:

- The use of a single discount rate to a portfolio of leases with reasonably similar characteristics;
- Reliance on previous assessments on whether leases are onerous instead of performing an impairment review; and
- The accounting for operating leases with a remaining lease term of less than 12 months as at short term leases.
- Not to recognize a right of use asset and a lease liability for low value leases.

Implementing IFRS 16 has effected the balance sheet end 2019 in following way leasing assets DKK 2,871k, leasing obligation DKK 2,961k, and income DKK (90)k.

#### Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

#### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Landal GreenParks ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

#### Basis of consolidation

The Consolidated Financial Statements comprise the Parent Company, Landal GreenParks ApS, and subsidiaries in which the Parent Company directly or indirectly holds more than 50% of the votes or in which the Parent Company, through share ownership or otherwise, exercises control. Enterprises in which the Group holds between 20% and 50% of the votes and exercises significant influence but not control are classified as associates.

On consolidation, items of a uniform nature are combined. Elimination is made of intercompany income and expenses, shareholdings, dividends and accounts as well as of realised and unrealised profits and losses on transactions between the consolidated enterprises.

The Parent Company's investments in the consolidated subsidiaries are set off against the Parent Company's share of the net asset value of subsidiaries stated at the time of consolidation.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Leasing

Selskabet har valgt at anvende IFRS 16 til klassifikation og indregning af leasingkontrakter. Landal Greenparks ApS indregner brugsretsaktiver fra leasingaftalens begyndelsesdato (dvs. den dato, hvor det underliggende aktiv er disponibelt). Brugsretsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger og justeret for eventuel genmåling af leasingforpligtelsen. Kostprisen for brugsretsaktiver omfatter den indregnede leasingforpligtelse, direkte henførbare omkostninger, der er foranlediget af anskaffelsen, samt leasingydelse betalt pr. eller forud for begyndelsesdatoen med fradrag af eventuelle modtagne incitamenter til indgåelse af leasingaftaler (lease incentives).

Medmindre Landal Greenparks ApS er rimelig sikker på at opnå ejerskab til det leasede aktiv ved udgangen af leasingperioden, afskrives det indregnede brugsretsaktiv lineært over dets skønnede brugstid eller leasingperioden, alt efter hvad der er kortest. Der skal foretages nedskrivning på brugsretsaktiver.

Landal Greenparks ApS indregner pr. leasingaftalens begyndelsesdato leasingforpligtelser målt til nutidsværdien af de leasingydelser, der skal betales i løbet af leasingperioden. Leasingydelserne omfatter faste ydelser (inkl. substantielt faste ydelser) med fradrag af eventuelle tilgodehavende lease incentives, variable leasingydelser, som afhænger af et indeks eller en sats, samt beløb, der forventes betalt i henhold til restværdigarantier. Leasingydelserne omfatter også udnyttelsesprisen for en køboption, som Landal Greenparks ApS med rimelig sikkerhed vil udnytte, samt betaling af bøder for opsigelse af en leasingaftale, hvis leasingperioden afspejler, at Landal Greenparks ApS udnytter optionen til at opsigte aftalen. De variable leasingydelser, der ikke

#### Leases

The Company has chosen IFRS 16 as interpretation for classification and recognition of leases.

Landal GreenParks ApS recognizes right-of-use assets at the commencement date of the lease (i.e., the date the underlying asset is available for use). Right-of-use-assets are measured at cost, less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for any remeasurement of lease liabilities. The cost of right-of-use-assets includes the amount of lease liabilities recognized, initial direct costs incurred, and lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received.

Unless Landal GreenParks ApS is reasonably certain to obtain ownership of the leased asset at the end of the lease term, the recognized right-of-use assets are depreciated on a straight-line basis over the shorter of its estimated useful life and the lease term. Right-of-use assets are subjects to impairment.

At the commencement date of the lease, Landal GreenParks ApS recognize lease liabilities measured at the present value of lease payments to be made over the lease term. The lease payments include fixed payments (including in substance fixed payments) less any lease incentives receivable, variable lease payments that depend on an index or a rate, and amounts expected to be paid under residual value guarantees. The lease payments also include the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised by Landal GreenParks ApS and payments of penalties for terminating a lease, if the lease term reflects Landal GreenParks ApS exercising the option to terminate. The variable lease payments that do not depend on

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

afhænger af et indeks eller en sats, indregnes som udgifter i den periode, hvor begivenheden eller forholdet, der udløser ydelserne, forekommer.

Ved opgørelsen af nutidsværdien af leasingydelserne anvender Landal Greenparks ApS den marginale lånerente ved leasingaftalens begyndelsesdato, hvis det ikke umiddelbart er muligt at fastsætte den interne rente. Efter begyndelsesdatoen forhøjes leasingforpligtelserne for at afspejle renteforøgelsen, og de reduceres for betalte leasingydelser. Derudover gennemføres den regnskabsmæssige værdi af leasingforpligtelserne, hvis der forekommer modifikationer, ændringer af leasingperioden, ændringer af substantielt faste leasingydelser eller ændringer i vurderingen med hensyn til køb af det underliggende aktiv.

Landal Greenparks ApS anvender undtagelsen vedrørende indregning af kortfristede leasingaftaler på sine kortfristede leasingaftaler (dvs. leasingaftaler med en leasingperiode på 12 måneder eller mindre fra begyndelsesdatoen, og som ikke indeholder en købsoption). Selskabet anvender også undtagelsen vedrørende indregning af leasingaktiver med lav værdi for leaset udstyr, som anses for at have en lav værdi. Leasingydelser for kortfristede leasingaftaler og leasing af aktiver med lav værdi indregnes som udgifter lineært over leasingperioden.

Væsentlige vurderinger ved fastsættelse af leasingperioden for kontrakter med forlængelsesoptioner

an index or a rate are recognized as expense in the period on which the event or condition that that triggers the payments occur.

In calculating the present value of lease payments, Landal GreenParks ApS uses the incremental borrowing rate at the lease commencement date if the interest rate implicit in the lease is not readily determinable. After the commencement date, the amount of lease liabilities is increased to reflect the accretion of interest and reduced for the lease payments made. In addition, the carrying amount of lease liabilities is remeasured if there is a modification, a change in the lease term, a change in the in-substance fixed lease payments or a change in the assessment to purchase the underlying asset.

Landal GreenParks ApS applies the short-term lease recognition exemption to its short-term leases (i.e. those leases that have a lease term of 12 months or less from the commencement date and do not contain a purchase option). It also applies the lease of low-value assets recognition exemption to leases equipment that are considered of low value. Lease payments on short-term leases and leases of low-value assets are recognized as expense on a straight-line basis over the lease term.

Significant judgement in determining the lease term of contracts with renewal options

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

## Income Statement

### Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Group.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, other operating income, expenses for raw materials and consumables and other external expenses.

#### Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

#### Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

#### Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Group, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

#### Income from investments in subsidiaries

The item "Income from investments in subsidiaries" in the income statement includes the proportionate share of the profit for the year.

#### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede dan ske datter virk som heder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Udviklingsprojekter, patenter og licenser*

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris

#### Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

## Balance Sheet

### Intangible assets

#### *Development projects, patents and licences*

Costs of development projects comprise salaries and other expenses directly or indirectly attributable to the Company's development activities.

Development projects that are clearly defined and identifiable and in respect of which technical feasibility, sufficient resources and a potential future market or development opportunity in the Group can be demonstrated, and where it is the intention to manufacture, market or use the project, are recognised as intangible assets. This applies if sufficient certainty exists that the value in use of future earnings can cover cost of sales, distribution and administrative expenses involved as well as the development costs.

Development projects that do not meet the criteria for recognition in the balance sheet are recognised as expenses in the income statement as incurred.

Capitalised development costs are measured at cost



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 7 år.

#### **Goodwill**

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 10 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

#### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

less accumulated amortisation and impairment losses or at a lower recoverable amount. An amount corresponding to the recognised development costs is allocated to the equity item "Reserve for development costs". The reserve comprises only development costs recognised in financial years beginning on or after 1 January 2016. The reserve is reduced by amortisation of and impairment losses on the development projects on a continuing basis.

As of the date of completion, capitalised development costs are amortised on a straight-line basis over the period of the expected economic benefit from the development work. The amortisation period is 7 years.

#### **Goodwill**

Goodwill is amortised on a straight-line basis over the estimated useful life of 10 years, determined on the basis of Management's experience with the individual business areas.

#### **Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other buildings	30 years
Plant and machinery	10 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Accounting Policies (continued)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Assets costing less than DKK 13,800 are expensed in the year of acquisition.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

#### Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

#### Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured under the equity method.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

The item "Investments in subsidiaries" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of the remaining value of any increases in value and goodwill calculated at the time of acquisition of the enterprises.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

The total net revaluation of investments in subsidiaries is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in the subsidiaries.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig

Subsidiaries with a negative net asset value are

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

#### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisation sværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisation sværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in provisions.

#### Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of deposits.

#### Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

#### Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

#### Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

#### Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en overafdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivning-

#### Financial debts

Loans, such as mortgage loans, are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost; the difference between the proceeds and the nominal value is recognised as an interest expense in the income statement over the loan period.

Mortgage loans are measured at amortised cost, which for cash loans corresponds to the remaining loan. Amortised cost of debenture loans corresponds to the remaining loan calculated as the underlying cash value of the loan at the date of raising the loan adjusted for depreciation of the price adjustment of the loan made over the term of the loan at the date of raising the loan.

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

#### Deferred income

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years.

### Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the Group's cash flows for the year broken down by operating, investing and financing activities, changes for the year in cash and cash equivalents as well as the Group's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

#### Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for changes in working capital and non-cash operating

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

er og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

#### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

items such as depreciation, amortisation and impairment losses, and provisions. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

#### Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of intangible assets, property, plant and equipment as well as fixed asset investments.

#### Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payments to and from shareholders.

#### Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise "Cash at bank and in hand".

The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial records.