

Cirkusrevyen A/S

Dyrehavsbakken 85
2930 Klampenborg
CVR-nr. 45158411

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2019

Dirigent

Navn: Kaj Boris Kjeldgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	9
Balance pr. 31.12.2018	10
Egenkapitalopgørelse for 2018	12
Pengestrømsopgørelse for 2018	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Cirkusrevyen A/S
Dyrehavsbakken 85
2930 Klampenborg

CVR-nr.: 45158411
Hjemsted: Lyngby-taarbæk
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Susanne Pedersen
Steen Torben Pedersen
Linda Maria Pedersen
Sandra Helene Pedersen
Kaj Boris Kjeldgaard

Direktion

Steen Torben Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Cirkusrevyen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 31.05.2019

Direktion

Steen Torben Pedersen

Bestyrelse

Susanne Pedersen

Steen Torben Pedersen

Linda Maria Pedersen

Sandra Helene Pedersen

Kaj Boris Kjeldgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Cirkusrevyen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Cirkusrevyen A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

København, den 31.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Keld Juel Danielsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne26741

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	95.750	102.021	107.484	115.571	84.757
Bruttoresultat	55.272	62.986	62.147	66.494	51.373
Driftsresultat	3.826	9.916	7.527	8.891	14.480
Resultat af finansielle poster	(1.767)	(1.792)	(3.375)	(2.012)	(9)
Årets resultat	1.596	6.329	3.232	5.687	11.042
Samlede aktiver	153.379	151.739	162.734	166.119	123.650
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.502	1.928	8.646	61.996	52.133
Egenkapital	61.808	60.712	54.633	51.901	46.714
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.771	17.456	13.138	22.010	12.609
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.612)	(1.928)	(8.633)	(51.830)	(52.133)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(9.100)	(8.850)	(9.100)	42.500	37.500
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	57,7	61,7	57,8	57,5	60,6
Nettomargin (%)	1,7	6,2	3,0	4,9	13,0
Egenkapitalens forrentning (%)	2,6	11,0	6,1	11,5	26,6
Soliditetsgrad (%)	40,3	40,0	33,6	31,2	37,8

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter består i drift af Cirkusrevyen, Korsbæk på Bakken, og 3 øvrige forlystelser på Dyrehavsbakken samt et behændighedsspil. Aktiviteterne udøves i perioden marts til september, efterårsferien samt 5 weekender i november og december.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2018 har været et meget spændende år, da Bakken for første gang nogensinde har haft åbent i efterårsferien og i weekenderne op til jul. Sæsonen har dermed været udvidet sæsonen med 24 dage. Driftsøkonomisk har den udvidet åbning kostet mange investeringer og førstegangsomkostninger, da der er mange omkostninger forbundet med at gøre faciliteterne klar til efterårs- og julesæsonen. Selskabet havde også for første gang andre produktioner i teltet, hvorfor brandet Teltet på Bakken blev introduceret. Selskabet bød Mastodonternes "Askepot" velkommen i efterårsferien, og Anders "Anden" Matthesen optrådte 6 gange i december.

Året 2018 bød desværre også på nogle udfordringer, da selskabet var nødsaget til at aflyse to forestillinger i Revyen grundet sygdom, og det meget varme vejr påvirkede desværre også negativt til salgstallet til årets Revy.

Årets resultat før skat udviser et overskud på 2,1 mio. kr. mod et overskud foregående år på 8,1 mio. kr.

Årets resultat efter skat udviser et overskud på 1,6 mio. kr. mod 6,3 mio. kr. i 2017.

Årets resultat vurderes samlet set efter omstændighederne som tilfredsstillende.

Selskabets investeringer i anlægsaktiver har andraget 1,6 mio. kr. og har primært omfattet forbedringer og ændringer af Cirkusrevyen og forlystelserne, samt investeringer grundet den nye efterårs- og julesæson.

Af de samlede passiver pr. 31. december 2018 på 153 mio. kr. andrager selskabets egenkapital 62 mio. kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er under de udmeldte forventninger sidste år, men tilfredsstillende, når man tager ovenstående forhold i betragtning.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke særlige usikkerheder i forbindelse med indregning og måling og anvendt regnskabspraksis mv. er uændrede i forhold til tidligere år.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har ikke været usædvanlige forhold der har påvirket indregning og måling.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Forretningsomfanget i 2019 vil bestå af aktiviteterne Cirkusrevyen, Korsbæk på Bakken og 3 kørende forlystelser og et behændighedsspil på Dyrehavsbakken. I 2019 vil Ørkenens Sønner for første gang optræde i Teltet da de starter deres landsturne i Teltet på Bakken med premiere 31. oktober 2019.

Der forventes et tilfredsstillende resultat for 2019 med et overskud i niveauet ca. 5-6 mio. kr. før selskabs-skat.

På nuværende tidspunkt er der et tilfredsstillende forsalg af billetter til Cirkusrevyen og Korsbæk på Bakken til 2019 sæsonen.

Særlige risici

Det vurderes ikke at der er særlige risici der har påvirket årsrapporten.

Miljømæssige forhold

Selskabets aktiviteter har ikke særlige miljøpåvirkninger og overholder den gældende miljøgodkendelse for aktiviteter på dyrehavsbakken.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning		95.749.542	102.021
Vareforbrug		(29.896.782)	(28.354)
Andre eksterne omkostninger		<u>(10.581.094)</u>	<u>(10.681)</u>
Bruttoresultat		55.271.666	62.986
Personaleomkostninger	2	(40.608.781)	(42.158)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(10.836.477)</u>	<u>(10.912)</u>
Driftsresultat		3.826.408	9.916
Andre finansielle indtægter	4	58.282	520
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(1.824.949)</u>	<u>(2.312)</u>
Resultat før skat		2.059.741	8.124
Skat af årets resultat	6	<u>(463.709)</u>	<u>(1.795)</u>
Årets resultat	7	<u>1.596.032</u>	<u>6.329</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		99.000	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	99.000	0
Grunde og bygninger		124.096.156	129.324
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.513.357	16.609
Materielle anlægsaktiver	9	136.609.513	145.933
Anlægsaktiver		136.708.513	145.933
Fremstillede varer og handelsvarer		1.008.716	993
Varebeholdninger		1.008.716	993
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		138.607	60
Andre tilgodehavender	10	5.353.077	3.556
Periodeafgrænsningsposter	11	8.026.179	864
Tilgodehavender		13.517.863	4.480
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.440	10
Værdipapirer og kapitalandele		10.440	10
Likvide beholdninger		2.133.568	323
Omsætningsaktiver		16.670.587	5.806
Aktiver		153.379.100	151.739

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000
Overført overskud eller underskud		60.807.565	59.212
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	500
Egenkapital		<u>61.807.565</u>	<u>60.712</u>
Udskudt skat	12	4.032.024	4.502
Hensatte forpligtelser		<u>4.032.024</u>	<u>4.502</u>
Bankgæld		8.600.000	17.200
Langfristede gældsforpligtelser	13	<u>8.600.000</u>	<u>17.200</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	8.600.000	8.600
Bankgæld		25.256.314	22.505
Modtagne forudbetalinger fra kunder		25.460.426	20.057
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.773.607	747
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.268.498	7.333
Skyldig selskabsskat		933.709	2.184
Anden gæld		8.646.957	7.899
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>78.939.511</u>	<u>69.325</u>
Gældsforpligtelser		<u>87.539.511</u>	<u>86.525</u>
Passiver		<u>153.379.100</u>	<u>151.739</u>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		
Koncernforhold	19		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	59.211.533	500.000	60.711.533
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(500.000)	(500.000)
Årets resultat	0	1.596.032	0	1.596.032
Egenkapital ultimo	1.000.000	60.807.565	0	61.807.565

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Driftsresultat		3.826.408	9.916
Af- og nedskrivninger		10.836.477	10.912
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>(938.312)</u>	<u>(952)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		13.724.573	19.876
Modtagne finansielle indtægter		58.282	521
Betalte finansielle omkostninger		(1.827.632)	(2.312)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(2.184.581)</u>	<u>(629)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		9.770.642	17.456
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(110.000)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(1.502.150)</u>	<u>(1.928)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.612.150)	(1.928)
Afdrag på lån mv.		(8.600.000)	(8.600)
Udbetalt udbytte		<u>(500.000)</u>	<u>(250)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(9.100.000)	(8.850)
Ændring i likvider		(941.508)	6.678
Likvider primo		<u>(22.170.798)</u>	<u>(28.849)</u>
Likvider ultimo		(23.112.306)	(22.171)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.133.568	323
Værdipapirer		10.440	10
Kortfristet gæld til banker		<u>(25.256.314)</u>	<u>(22.504)</u>
Likvider ultimo		(23.112.306)	(22.171)

Noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

	2018	2017
	kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	38.290.742	39.818
Pensioner	1.342.140	1.443
Andre omkostninger til social sikring	523.432	487
Andre personaleomkostninger	452.467	410
	40.608.781	42.158
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	66	74
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2018	2017
	kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.026.000	838
	1.026.000	838

Aflønning til direktionen og bestyrelse er sammenfattet i overensstemmelse med årsregnskabsloven § 98b, stk. 3.

	2018	2017
	kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	11.000	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	10.825.477	10.912
	10.836.477	10.912
	2018	2017
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Dagsværdireguleringer	336	470
Øvrige finansielle indtægter	57.946	50
	58.282	520

Noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	116
Renteomkostninger i øvrigt	1.677.523	2.118
Dagsværdireguleringer	290	0
Øvrige finansielle omkostninger	147.136	78
	1.824.949	2.312
	2018	2017
	kr.	t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	933.709	2.185
Ændring af udskudt skat	(470.000)	(390)
	463.709	1.795
	2018	2017
	kr.	t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	500
Overført resultat	1.596.032	5.829
	1.596.032	6.329
		Erhver-
		vede
		immaterielle
		anlægs-
		aktiver
		kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgange		110.000
Kostpris ultimo		110.000
Årets afskrivninger		(11.000)
Af- og nedskrivninger ultimo		(11.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		99.000

Noter

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
	kr.	kr.
9. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	150.274.752	45.682.136
Tilgange	<u>463.586</u>	<u>1.038.564</u>
Kostpris ultimo	<u>150.738.338</u>	<u>46.720.700</u>
Af- og nedskrivninger primo	(20.950.789)	(29.073.259)
Årets afskrivninger	<u>(5.691.393)</u>	<u>(5.134.084)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(26.642.182)</u>	<u>(34.207.343)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>124.096.156</u>	<u>12.513.357</u>

Grunde og bygninger vedrører bygninger på lejet grund.

	2018	2017
	kr.	t.kr.
10. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	<u>5.353.077</u>	<u>3.556</u>
	<u>5.353.077</u>	<u>3.556</u>

Cirkusrevyen A/S har tilkendegivet over for Steen Torben Pedersen A/S at selskabet ikke vil kræve tilgodehavende på 5.171.169 kr. indfriet udover hvad driften i Steen Torben Pedersen A/S tillader.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører periodiserede forsikringer mv. samt forudbetalinger for fremtidige aktiviteter i teltet.

	2018	2017
	kr.	t.kr.
12. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	4.058.024	4.541
Gældsforpligtelser	<u>(26.000)</u>	<u>(39)</u>
	<u>4.032.024</u>	<u>4.502</u>

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	8.600.000	8.600	8.600.000
	8.600.000	8.600	8.600.000
		2018	2017
		kr.	t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital			
Ændring i varebeholdninger		(15.892)	(36)
Ændring i tilgodehavender		(9.042.102)	939
Ændring i leverandørgæld mv.		8.119.682	(1.855)
		(938.312)	(952)

15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået aftaler omkring leje af grund og aftale omkring rettigheder mv. Forpligtelserne der er omsætningsbestemte har andraget ca. 9,2 mio. kr. i 2018. Lejeaftalerne omkring leje af grundarealer har som hovedregel en uopsigelighed for udlejer på 20 år og 1 år fra lejers side. I forbindelse med ophør af en forretning er der nedrivningspligt af bygninger og anlæg. Aftale omkring rettigheder løber i 10 år med mulighed for forlængelse.

16. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Torben P Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

I forbindelse med ophør af en forretning er der nedrivningspligt af bygninger og anlæg.

Noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom. 50.200 t.kr. i ejendomme under materielle anlægsaktiver. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte bygninger udgør 124.096 t.kr. pr. 31. december 2019.

Der er udstedt virksomhedspant på i alt 20.000 t.kr. med pant i tilgodehavender fra salg, øvrig driftmateriel, erhvervede rettigheder samt andre anlæg med en bogført værdi på 13.760 t.kr. pr. 31.12.2018.

Der er udstedt skadesløsbreve med pant i ejendomme til sikkerhed for opfyldelse af lejeforpligtelser på i alt 588 t.kr.

18. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Selskabet har registreret følgende kapitalejer med mere end 5% af virksomhedskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Torben P Holding A/S, CVR-nr. 34 62 16 75, Dyrehavsbakken 85, 2930 Klampenborg

19. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Torben P Holding A/S, CVR-nr. 34 62 16 75, Dyrehavsbakken 85, 2930 Klampenborg

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter det til omsætningen direkte henførbare vareforbrug, lejeafgifter af grundarealer og royalties, dekoration, kostumer, programmer og forfatterhonorarer mv.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter primært salgsomkostninger, omkostninger til vedligeholdelse af anlægsaktiver, omkostninger til drift af bygninger mv. og øvrige administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og

Anvendt regnskabspraksis

gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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 modervirksomheden og dennes dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Brugstiden revunderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Bygninger på lejet grund måles til kostpris med tillæg af afholdte omkostninger til ombygning og forbedring med fradrag af af- og nedskrivninger.

Der afskrives på den samlede kostpris med fradrag af en forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Restværdierne er opgjort ud fra en vurdering af de enkelte bygningers forventede nytteværdi ved afskrivningsperiodens udløb samt under hensyntagen til bygningernes løbende vedligeholdelse og bygningernes høje vedligeholdelsesmæssige stand.

Øvrige anlægsaktiver optages til kostpris med fradrag for foretagne af- og nedskrivninger. For automobiler fradrages forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger på lejet grund	10-25 år
Tekniske anlæg og installationer	10-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Automobiler	4-5 år
Edb-anlæg og lignende udstyr, indeholdt i andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som en korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige købspris værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.