

---

# ***Topas Leisure Group ApS***

Tippethøj 7, 8680 Ry

## Årsrapport for 2018

---

CVR-nr. 32 44 82 67

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 31/5 2019

Flemming Johannsen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Noter til årsregnskabet 10

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Topas Leisure Group ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ry, den 31. maj 2019

## Direktion

Jørgen Sølvsten Nielsen  
direktør

Lone Damkær Ebbesen  
økonomidirektør

## Bestyrelse

Flemming Johannsen  
formand

Erik Preben Mejer

Jørgen Sølvsten Nielsen

Michael Sloth Højgaard

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Topas Leisure Group ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Topas Leisure Group ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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.

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Aarhus, den 31. maj 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Mads Meldgaard

statsautoriseret revisor

mne24826

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Topas Leisure Group ApS  
Tippethøj 7  
8680 Ry

CVR-nr.: 32 44 82 67  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Skanderborg

## Bestyrelse

Flemming Johannsen, formand  
Erik Preben Mejer  
Jørgen Sølvsten Nielsen  
Michael Sloth Højgaard

## Direktion

Jørgen Sølvsten Nielsen  
Lone Damkær Ebbesen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Nobelparken  
Jens Chr. Skous Vej 1  
8000 Aarhus C

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Topas Leisure Group ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er besiddelse af aktier, anpartar og andre kapitalandele samt investeringsvirksomhed i øvrigt.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 7.514.900, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 48.112.341.

Topas Leisure Group har samlet set i 2018 haft et tilfredsstillende resultat.

Der har i 2018 været et højt investeringsniveau med mange tilbygninger, køb og renoveringer indenfor Lodge- og hoteldivisionen.

Topas Leisure Group er i 2018 påbegyndt arbejdet med en CSR strategi og tilmeldt CSR Global Compact under UN. Der arbejdes seriøst med bæredygtige løsninger i alle virksomheder i Topas Leisure Group.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes et fortsat højt investeringsniveau i Vietnam og Grønland, ligesom der forventes et resultat på DKK 8-11 mio i 2019.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>332.500</b>	<b>1.273.050</b>
Distributionsomkostninger		-683.255	-4.073
Administrationsomkostninger	1	-2.285.060	-3.903.014
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>-2.635.815</b>	<b>-2.634.037</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		9.161.297	8.796.072
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-44.424	-859
Finansielle indtægter	2	1.527.057	958.731
Finansielle omkostninger	3	-878.221	-1.608.302
<b>Resultat før skat</b>		<b>7.129.894</b>	<b>5.511.605</b>
Skat af årets resultat	4	385.006	723.431
<b>Årets resultat</b>		<b>7.514.900</b>	<b>6.235.036</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		9.154.509	8.454.310
Overført resultat		-1.639.609	-2.219.274
		<b>7.514.900</b>	<b>6.235.036</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	74.781.786	64.771.406
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	67.255	111.679
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	7	7.284.823	7.295.081
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>82.133.864</b>	<b>72.178.166</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>82.133.864</b>	<b>72.178.166</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		63.000	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.474.556	2.757.877
Andre tilgodehavender		1.993.571	2.415.074
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		385.006	723.431
Periodeafgrænsningsposter		4.718	5.736
<b>Tilgodehavender</b>		<b>6.920.851</b>	<b>5.902.118</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>6.840</b>	<b>10.201</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>6.927.691</b>	<b>5.912.319</b>
<b>Aktiver</b>		<b>89.061.555</b>	<b>78.090.485</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		41.157.596	31.501.693
Overført resultat		6.829.745	8.069.164
<b>Egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>48.112.341</b>	<b>39.695.857</b>
Kreditinstitutter		7.090.571	5.678.961
Gæld til tilknyttede virksomheder		24.155.321	20.898.592
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		8.157.772	8.206.068
Anden gæld		1.545.550	3.611.007
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>40.949.214</b>	<b>38.394.628</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>40.949.214</b>	<b>38.394.628</b>
<b>Passiver</b>		<b>89.061.555</b>	<b>78.090.485</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

# Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>1 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	652.820	2.600.000
Pensioner	2.514	2.272
Andre omkostninger til social sikring	1.812	1.581
Andre personaleomkostninger	375.396	282.859
	<b>1.032.542</b>	<b>2.886.712</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Administrationsomkostninger	1.032.542	2.886.712
	<b>1.032.542</b>	<b>2.886.712</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	596.095	452.162
Andre finansielle indtægter	526.454	506.569
Kursreguleringer	404.508	0
	<b>1.527.057</b>	<b>958.731</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	599.320	541.986
Andre finansielle omkostninger	278.901	294.366
Kursreguleringer omkostninger	0	771.950
	<b>878.221</b>	<b>1.608.302</b>

## Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-385.006	-723.431
	<b>-385.006</b>	<b>-723.431</b>
<b>5 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	32.526.623	27.229.223
Tilgang i årets løb	0	3.800.000
Overførsler i årets løb	0	1.497.400
Kostpris 31. december	<u>32.526.623</u>	<u>32.526.623</u>
Værdireguleringer 1. januar	31.460.014	22.692.788
Valutakursregulering	501.394	-1.318.594
Årets resultat	9.196.538	8.796.071
Udbytte til moderselskabet	-365.300	-81.259
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	433.731	-628.866
Afskrivning på goodwill	-17.112	-23.055
Andre reguleringer	-51.669	-273.729
Overførsler i årets løb	0	2.296.658
Værdireguleringer 31. december	<u>41.157.596</u>	<u>31.460.014</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>1.097.567</u>	<u>784.769</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>74.781.786</u></b>	<b><u>64.771.406</u></b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>106.094</u>	<u>123.206</u>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Topas A/S	Ry	100%
Topas Ecolodge Ltd.	Vietnam	100%
Ilulissat Travel A/S	Grønland	100%
Disko Line A/S	Grønland	100%
Topas Adventure Bolivia	Bolivia	80%
Topas Adventure Vietnam	Vietnam	65%
Hotel Icefiord A/S	Grønland	100%
Blue Ice Explorer ApS	Grønland	100%

## 6 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2018 DKK	2017 DKK
Kostpris 1. januar	70.000	1.567.400
Overførsler i årets løb	0	-1.497.400
Kostpris 31. december	70.000	70.000
Værdireguleringer 1. januar	41.679	2.339.197
Årets resultat	-44.424	-860
Overførsler i årets løb	0	-2.296.658
Værdireguleringer 31. december	-2.745	41.679
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>67.255</b>	<b>111.679</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Nanu travel ApS	Grønland	20%

## Noter til årsregnskabet

### 7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder DKK
Kostpris 1. januar	8.079.849
Tilgang i årets løb	530.640
Afgang i årets løb	-228.096
Kostpris 31. december	<u>8.382.393</u>
Nedskrivninger 1. januar	784.768
Årets nedskrivninger	312.802
Nedskrivninger 31. december	<u>1.097.570</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>7.284.823</u></b>

### 8 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	31.501.693	8.069.164	39.695.857
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	501.394	0	501.394
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	556.065	556.065
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-122.334	-122.334
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-33.541	-33.541
Årets resultat	0	9.154.509	-1.639.609	7.514.900
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>41.157.596</u></b>	<b><u>6.829.745</u></b>	<b><u>48.112.341</u></b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
<b>9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	<u>17.556</u>	<u>0</u>
	<b><u>17.556</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet en kaution overfor datterselskaberne Disko Line A/S, Hotel Icefiord A/S, Hotel Discobay A/S og Ilulissat Travel A/S for alt udlån i Grønlandsbanken i alt TDKK 25.090.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Vessø Holding ApS som er administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den. 1. juli 2012 eller senere.

## 10 Nærtstående parter

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Vessø Holding ApS	Ry



# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Topas Leisure Group ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

### 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 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.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af servicen, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse (produktionsmetoden).

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

### Bruttofortjeneste

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til reklame- og markedsføringsomkostninger.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, huslejeomkostninger og kontoromkostninger.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

### Finansielle poster

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

### 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 danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne ”Kapitalandele i dattervirksomheder“ og ”Kapitalandele i associerede virksomheder“ 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.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og de associerede virksomheder.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig 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 tilgodehavende i tilknyttede virksomheder.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, 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 rentekomkostning over låneperioden.

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