

---

# ***Topas Leisure Group ApS***

Tippethøj 7, 8680 Ry

## **Årsrapport for 2017**

---

CVR-nr. 32 44 82 67

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 30/5 2018

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 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ry, den 30. maj 2018

## Direktion

Jørgen Sølvsten Nielsen  
direktør

Lone Damkær Ebbesen  
økonomidirektør

## Bestyrelse

Flemming Johannsen  
formand

Erik Preben Mejer

Jørgen Sølvsten Nielsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Topas Leisure Group ApS

## Påtegning på årsregnskabet

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Topas Leisure Group ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## 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.

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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.

### Rapporteringsforpligtelser i henhold til erklæringsbekendtgørelsen § 7, stk. 2

#### Overtrædelse af kildeskatteloven vedrørende A-skat

Selskabet har ved en fejl ikke indberettet A-skat rettidigt. Selskabet har efterfølgende foretaget korrekt indberetning af A-skat, der er indbetalt efter balancedagen. Vi skal dog gøre opmærksom på, at ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Aarhus, den 30. maj 2018

#### **PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Peter Ulrik Faurschou  
statsautoriseret revisor  
mne34502

# 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

## 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 2017 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 2017 udviser et overskud på DKK 6.235.036, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 39.695.857.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>1.273.050</b>	<b>1.068.945</b>
Distributionsomkostninger		-4.073	-16.702
Administrationsomkostninger	1	-3.903.014	-1.956.150
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>-2.634.037</b>	<b>-903.907</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-2.634.037</b>	<b>-903.907</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		8.796.072	7.451.342
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-859	663.468
Finansielle indtægter	2	958.731	951.883
Finansielle omkostninger	3	-1.608.302	-743.204
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.511.605</b>	<b>7.419.582</b>
Skat af årets resultat	4	723.431	206.481
<b>Årets resultat</b>		<b>6.235.036</b>	<b>7.626.063</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	8.454.310	7.298.036
Overført resultat	-2.219.274	328.027
	<b>6.235.036</b>	<b>7.626.063</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	64.771.406	49.922.011
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	111.679	3.906.597
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	7	7.295.081	5.345.412
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>72.178.166</b>	<b>59.174.020</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>72.178.166</b>	<b>59.174.020</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.757.877	2.258.742
Andre tilgodehavender		2.415.074	335.279
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		723.431	206.481
Periodeafgrænsningsposter		5.736	905.736
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.902.118</b>	<b>3.706.238</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>10.201</b>	<b>2.300</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>5.912.319</b>	<b>3.708.538</b>
<b>Aktiver</b>		<b>78.090.485</b>	<b>62.882.558</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		31.501.693	24.708.463
Overført resultat		8.069.164	10.611.960
<b>Egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>39.695.857</b>	<b>35.445.423</b>
Kreditinstitutter		5.678.961	8.155.659
Gæld til tilknyttede virksomheder		20.898.592	8.760.507
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		8.206.068	10.150.916
Anden gæld		3.611.007	370.053
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>38.394.628</b>	<b>27.437.135</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>38.394.628</b>	<b>27.437.135</b>
<b>Passiver</b>		<b>78.090.485</b>	<b>62.882.558</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

# Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>1 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	2.600.000	600.000
Pensioner	2.272	2.272
Andre omkostninger til social sikring	1.581	1.632
Andre personaleomkostninger	282.859	329.113
	<b>2.886.712</b>	<b>933.017</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Administrationsomkostninger	2.886.712	933.017
	<b>2.886.712</b>	<b>933.017</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	452.162	375.677
Andre finansielle indtægter	506.569	392.274
Kursreguleringer	0	183.932
	<b>958.731</b>	<b>951.883</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	541.986	329.704
Andre finansielle omkostninger	294.366	413.500
Kursreguleringer omkostninger	771.950	0
	<b>1.608.302</b>	<b>743.204</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-723.431	-206.481
	<b>-723.431</b>	<b>-206.481</b>

## Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>5 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	27.229.223	21.007.248
Tilgang i årets løb	3.800.000	6.288.678
Overførsler i årets løb	1.497.400	-66.703
Kostpris 31. december	<u>32.526.623</u>	<u>27.229.223</u>
Værdireguleringer 1. januar	22.692.788	6.163.366
Valutakursregulering	-1.318.594	-41.185
Årets resultat	8.796.071	7.451.342
Udbytte til moderselskabet	-81.259	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-628.866	9.612.516
Afskrivning på goodwill	-23.055	305.637
Andre reguleringer	-273.729	-798.888
Overførsler i årets løb	2.296.658	0
Værdireguleringer 31. december	<u>31.460.014</u>	<u>22.692.788</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>784.769</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>64.771.406</u></b>	<b><u>49.922.011</u></b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>4.976.047</u>	<u>6.039.661</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 Dicobay A/S	Grønland	100%
Hotel Icefiord A/S	Grønland	100%
Blue Ice Explorer ApS	Grønland	100%

## 6 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2017 DKK	2016 DKK
Kostpris 1. januar	1.567.400	1.567.400
Overførsler i årets løb	-1.497.400	0
Kostpris 31. december	70.000	1.567.400
Værdireguleringer 1. januar	2.339.197	1.675.729
Årets resultat	-860	663.468
Overførsler i årets løb	-2.296.658	0
Værdireguleringer 31. december	41.679	2.339.197
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>111.679</b>	<b>3.906.597</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	5.771.570
Tilgang i årets løb	3.404.501
Afgang i årets løb	-1.096.222
Kostpris 31. december	<u>8.079.849</u>
Nedskrivninger 1. januar	<u>784.768</u>
Nedskrivninger 31. december	<u>784.768</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>7.295.081</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	24.708.463	10.288.438	35.121.901
Omvurdering af overtagelsesbalance	<u>0</u>	<u>323.522</u>	<u>0</u>	<u>323.522</u>
Korrigeret egenkapital 1. januar	125.000	25.031.985	10.288.438	35.445.423
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-1.173.597	0	-1.173.597
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	-935.572	0	-935.572
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	205.826	0	205.826
Årets resultat	<u>0</u>	<u>8.373.051</u>	<u>-2.219.274</u>	<u>6.153.777</u>
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>31.501.693</u></b>	<b><u>8.069.164</u></b>	<b><u>39.695.857</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

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 2017 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 2017 er aflagt i DKK.

### Omvurdering af overtagelsesbalance

Der er i 2017 foretaget efterfølgende regulering af overtagelsesbalancen for datterselskab erhvervet i 2016. Omvurderingen er begrundet i det retvisende billede, idet merværdi ved køb af ejendomme har været indregnet som goodwill og ikke som købesumsregulering af ejendomme. Som følge af omvurderingen er der foretaget tilpasning af sammenligningstal med følgende resultatmæssige effekt.

Årets resultat, egenkapital og balancesum er i 2016 forøget med TDKK 324.

### Klassifikation i årsrapporten

Der er foretaget reklassifikation af ansvarligt lån på TDKK 4.000 i sammenligningstallene, idet det ansvarlige lån i 2016 ikke opfylder betingelserne for klassifikation som ansvarligt lån. Endvidere er lånet flyttet til kortfristet gæld. Reklassifikationen har ikke betydning for resultat, egenkapital eller balancesum.

### 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)

### 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

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til reklame- og markedsføringsomkostninger.

#### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

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 ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

#### 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.