
Topas Explorer Group ApS

Tippethøj 7, 8680 Ry

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 32 44 82 67

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31/3 2022

Flemming Johannsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 11

Balance 31. december 12

Egenkapitalopgørelse 16

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 17

Noter til årsregnskabet 18

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Topas Explorer Group 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 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ry, den 31. marts 2022

Direktion

Jørgen Sølvsten Nielsen

Lone Damkær Ebbesen

Bestyrelse

Flemming Johannsen
formand

Erik Preben Mejer

Jørgen Sølvsten Nielsen

Michael Sloth Højgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Topas Explorer Group 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Topas Explorer Group ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 koncernregnskabet og 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 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og 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 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 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 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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. marts 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mads Meldgaard
statsautoriseret revisor
mne24826

Martin Stenstrup Toft
statsautoriseret revisor
mne42786

Selskabsoplysninger

Selskabet

Topas Explorer 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

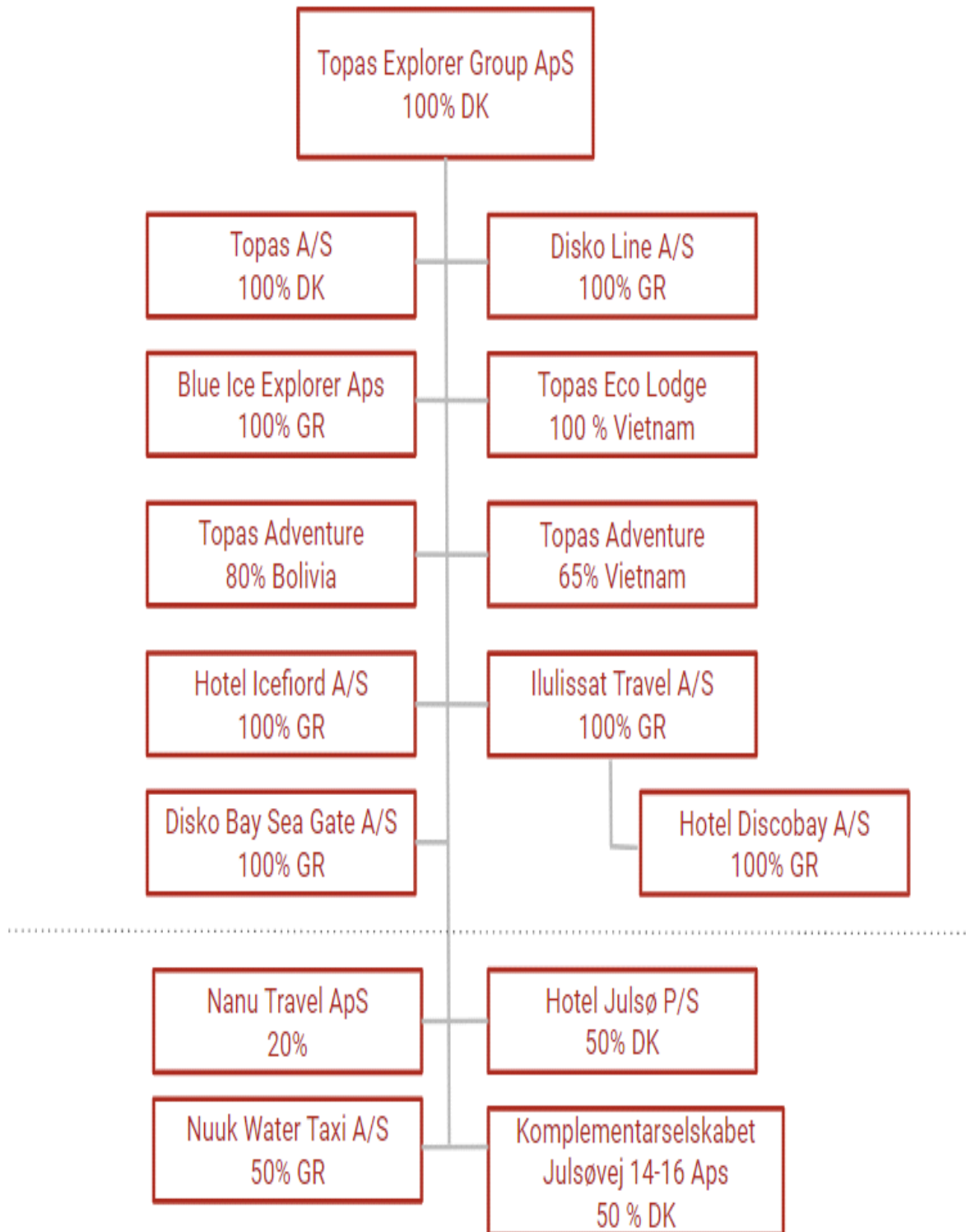
Direktion

Jørgen Sølvsten Nielsen
Lone Damkær Ebbesen

Revision

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

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Nettoomsætning	112.511	166.914	276.463
Bruttofortjeneste	41.050	41.837	88.949
Resultat af ordinær primær drift	-3.196	-542	22.792
Resultat før finansielle poster	2.315	8.892	22.812
Resultat af finansielle poster	6.321	-9.763	-413
Årets resultat	6.516	-2.313	17.731
Balance			
Balancesum	276.620	274.842	250.967
Egenkapital	95.327	86.372	92.945
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	3.903	7.046	26.145
- investeringsaktivitet	-18.806	-31.973	-27.708
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-30.970	-33.435	-26.214
- finansieringsaktivitet	-8.894	54.334	290
Årets forskydning i likvider	-23.797	29.407	-1.273
Antal medarbejdere	190	227	240
Nøgletal i %			
Bruttomargin	36,5%	25,1%	32,2%
Overskudsgrad	2,1%	5,3%	8,3%
Afkastningsgrad	0,8%	3,2%	9,1%
Soliditetsgrad	34,5%	31,4%	37,0%
Forrentning af egenkapital	7,2%	-2,6%	21,3%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter består af rederidrift, hoteldrift, herunder også dertilhørende restaurering, og rejsebureau drift.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på TDKK 6.516, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på TDKK 95.327.

Koncernens resultat før skat udgør TDKK 8.636 for 2021 mod TDKK - 871 i 2020. Koncernens aktiviteter har fortsat været kraftigt påvirket af den globale pandemi. Aktiviteterne med turisme i både Vietnam, Danmark og Grønland har været på et væsentligt lavere niveau end "normale" år, men i Danmark og Grønland på et højere niveau i 2021 end 2020.

Koncernens omsætning er som forventet påvirket af forlængelsen af kontrakten med det Grønlandske Selvstyre således den alene omfatter sejlads og ikke længere personbefordring med helikopter. Ændringen har medført en reduktion i omsætningen i størrelsesorden TDKK 59.000. Den øvrige omsætning ligger på niveau med det forventede.

Koncernens ledelse og ledelsen i de enkelte datterselskaber iværksatte i marts 2021 en revideret handlingsplan med omkostningsreduktioner, delvis nedlukning af aktiviteter, omlægning til lokal turisme og styrkelse af det finansielle grundlag. Endvidere er der i Danmark og Grønland modtaget støtte i form af omkostningskompensation.

Resultatet er tilfredsstillende under hensyntagen til covid-19s gennemgribende påvirkning på koncernens aktiviteter.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernens forventninger til fremtiden er fortsat lettere negativt påvirket af Covid-19 udbruddet. De tiltag som regeringerne i det meste af verden har foretaget for at afbøde virkningerne af udbruddet, forventes at danne basis for mere stabil drift i de kommende år. Koncernens aktivitet med rejsebureauer, rederidrift og drift af hoteller, lodges mv. viser gode takter for 2022. Der forventes i 2022 et resultat før skat i niveauet TDKK 12.000-20.000.

Ledelsesberetning

Forskning og udvikling

Koncernens forretningsområde er fordelt på rederidrift, hoteldrift, herunder også dertilhørende restauration, og rejsebureaudrift. De tre elementer udgør tilsammen fundamentet for ambitionen om at skabe og sælge gode oplevelser.

Beliggenheden for vores aktiviteter er nøje udvalgt med naturen i en særlig rolle for driften både som arbejdsmiljø og som en vigtig del af det produkt, vi sælger. Derfor har vi hos Topas Explorer Group en både dybtfølt og naturlig interesse i at passe på naturen.

Som en væsentlig del af forretningsmodellen arbejdes der også med at sikre, at virksomheden er lokalt forankret, og at arbejdspladsen er et positivt element i den enkelte medarbejders hverdag. Det er en udtalt ambition, at vi vil begejstres i lige så høj grad, som vi vil begejstre vores kunder. Derfor gør vi en indsats for at være en aktør, der bidrager positivt i vores medarbejderes, vores kunders og vores naboers tilværelse.

Menneskerettigheder

Topas Explorer Group respekterer og støtter menneskerettighederne. Koncernens medlemskab hos FNs Global Compact vidner om dette, og vores adfærdskodeks samt CSR-politikker udtrykker samme ståsted. I løbet af 2021 er både adfærdskodekset og diverse CSR-politikker blevet lettere tilgængelige for alle interessenter, idet de er blevet lagt på de fleste af datterselskabernes hjemmesider. Der er også blevet afholdt et møde for to af koncernens virksomheder med netop det formål at udbrede kendskabet til Global Compacts ti principper, herunder menneskerettighederne. Der er ikke konstateret overtrædelser af principperne i løbet af det forgangne år. Udbredelsen af vores adfærdskodeks og vores CSR-politikkerskaber skaber større intern bevidsthed om koncernens støtte til og arbejde med menneskerettighederne, og vi forventer, at oplysningsarbejdet vil fortsætte i 2022, i første omgang med et særligt internt fokus på medarbejderne.

Ledelsesberetning

Eksternt miljø

Som en del af både transport- og turistindustrien er der en væsentlig risiko for en negativ påvirkning af både miljø og klima forbundet med vores arbejde og operationer. Topas Explorer Group og alle datterselskaber har en politik, der sikrer, at arbejdet med at reducere den negative påvirkning integreres i det daglige arbejde. Vi gør en særlig indsats for at reducere brugen af engangsplast, bidrage til ren vandforsyning og reducere brugen af fossile brændstoffer. I 2021 har det været småt med nye initiativer på baggrund af de begrænsninger, som coronapandemien har pålagt os, men allerede igangsatte tiltag har kunnet fortsætte. For eksempel er plastikvandflasker stadig ikke at finde på Topas Ecolodge, og de allerede plomberede både i Disko Line sejler fortsat med en nedsat topfart, som nedsætter forbruget af fossilebrændstoffer. Fremadrettet forventer vi igen at kunne investere i miljø- og klimavenlige løsninger som f.eks. eldrevne både til flåden i Grønland.

Virksomheden arbejder særligt på at mindske belastningen af miljøet gennem kontinuerlige investeringer i eksempelvis Disko Line flåden. I 2021 har vi tegnet kontrakt på et nyt HYBRIDskib i isklasse c. Med de eksisterende og planlagte vandkraftværker ser vi ind i en fremtid med endnu flere hybrid skibe i Disko Line flåden. Vi forventer at udviklingen indenfor batteriteknologi sammen med vandkraft, vil sikre en mere bæredygtig udvikling i den grønlandske infrastruktur.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Et dårligt miljø på og omkring arbejdet er skadeligt for både medarbejderne, det omkringliggende samfund og virksomhedens drift. Topas Explorer Group er som arbejdsplads sig dette ansvar bevidst. Derfor har vi politikker og handlingsplaner, der skal sikre medarbejdernes sundhed og sikkerhed, andre gør sig gældende i tilfælde af krænkende adfærd på arbejdspladsen, og vi har nedskrevne forventninger til den overordnede adfærd og tone på arbejdspladsen i håbet om at forebygge et arbejdsmiljø med en negativ påvirkning på både mennesker og virksomhed. Vi vil begejstre og begejstres, fordi vi mener, at begejstringen skaber indhold og værdi i tilværelsen for alle parter. Vi har samlet disse politikker og gjort dem lettere tilgængelige i en medarbejderhåndbog, som hver enkelt medarbejder har adgang til. Dette er implementeret i flere af vore selskaber og resten vil følge de kommende år.

Antikorruption og bestikkelse

Topas Explorer Group bliver betragtet som en betydningsfuld operatør i mange af de områder, hvor vi er til stede. Det kan betyde øget risiko for at blive indblandet i korruption og bestikkelsessager. De enkelte virksomheders CSR-politikker indikerer alle, at den type aktiviteter ikke er tilladte, og at de skal modarbejdes. Vi overholder alle regler fra internationale, nationale og lokale myndigheder. Udrulning af vores adfærdskodeks vil blive understøttet af anti korruptionstræning af udvalgte medarbejdere, der er i størst risiko for at interagere med korrupte mennesker eller organisationer.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Nettoomsætning		112.511	166.914	8.484	7.129
Produktionsomkostninger		-71.461	-125.077	0	0
Bruttoresultat		41.050	41.837	8.484	7.129
Distributionsomkostninger		-3.718	-4.298	-497	-298
Administrationsomkostninger	1	-40.528	-38.081	-8.291	-6.443
Resultat af ordinær primær drift		-3.196	-542	-304	388
Andre driftsindtægter	2	5.526	9.434	0	0
Andre driftsomkostninger		-15	0	0	0
Resultat før finansielle poster		2.315	8.892	-304	388
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	6.174	-2.129
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		7.590	-3.293	898	-336
Finansielle indtægter	4	3.468	444	3.453	1.911
Finansielle omkostninger	5	-4.737	-6.914	-1.819	-2.102
Resultat før skat		8.636	-871	8.402	-2.268
Skat af årets resultat	6	-2.120	-1.442	-1.268	-45
Årets resultat		6.516	-2.313	7.134	-2.313

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
IT-projekter		76	574	0	0
Erhvervede lignende rettigheder		1.261	1.477	0	0
Goodwill		55	72	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	1.392	2.123	0	0
Grunde og bygninger	8	41.075	24.353	0	0
Hotelejemomme	9	115.610	125.822	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	6.998	7.285	1.462	1.514
Skibe	8	63.408	45.492	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	8	2.545	149	0	0
Materielle anlægsaktiver		229.636	203.101	1.462	1.514
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	121.616	112.110
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	1.131	3.924	1.131	58
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	12	0	0	28.415	20.056
Tilgodehavender i associerede virksomheder	12	486	0	486	0
Deposita	12	24	24	0	0
Andre tilgodehavender	12	219	347	0	0
Periodeafgrænsning		869	1.693	0	0
Finansielle anlægsaktiver		2.729	5.988	151.648	132.224
Anlægsaktiver		233.757	211.212	153.110	133.738
Varebeholdninger	13	1.996	1.647	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.900	3.202	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		724	227	6.287	578
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.311	2.169	1.311	2.169
Andre tilgodehavender	18	2.380	3.480	223	111
Udskudt skatteaktiv	16	205	1.114	0	0
Periodeafgrænsningsposter	14	11.559	6.702	94	39
Tilgodehavender		21.079	16.894	7.915	2.897
Værdipapirer		9.859	0	0	0
Likvide beholdninger		9.929	45.089	417	4
Omsætningsaktiver		42.863	63.630	8.332	2.901
Aktiver		276.620	274.842	161.442	136.639

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		125	125	125	125
Reserve for opskrivninger		39.349	37.505	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		591	2.488	86.493	77.012
Reserve for sikringstransaktioner		3	0	0	0
Andre reserver		-714	-2.469	0	0
Overført resultat		56.024	48.189	8.760	8.700
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		95.378	85.838	95.378	85.837
Minoritetsinteresser		-51	534	0	0
Egenkapital		95.327	86.372	95.378	85.837
Hensættelse til udskudt skat	16	19.457	19.421	68	46
Hensatte forpligtelser		19.457	19.421	68	46
Kreditinstitutter		80.097	82.324	13.500	13.500
Anden gæld		66	72	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	80.163	82.396	13.500	13.500
Kreditinstitutter	17	27.779	34.446	7.640	9.464
Modtagne forudbetalinger fra kunder		12.619	9.993	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.578	10.263	427	311
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.603	6.267	42.306	25.874
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		346	200	204	200
Selskabsskat		1.799	2.757	1.248	0
Anden gæld	17	9.353	9.948	671	1.407
Periodeafgrænsningsposter	19	12.596	12.779	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		81.673	86.653	52.496	37.256
Gældsforpligtelser		161.836	169.049	65.996	50.756
Passiver		276.620	274.842	161.442	136.639

Balance 31. december

Passiver

	<u>Note</u>
Resultatdisponering	15
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	22
Nærtstående parter	23
Anvendt regnskabspraksis	24

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-	Reserve for op-	Reserve for net-	Reserve for	Andre reserver	Overført resultat	Egenkapital	Minoritets-	I alt
	kapital	skrivninger	toopskrivning efter den indre værdis metode	sikrings-transaktioner			ekskl. minori-tetsinteresser		
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	125	37.505	2.488	0	-2.469	48.189	85.838	534	86.372
Valutakursregulering	0	0	0	0	1.755	0	1.755	31	1.786
Årets opskrivning	0	926	0	0	0	0	926	0	926
Skat af årets opskrivning	0	-278	0	0	0	0	-278	0	-278
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	1.196	0	0	0	-1.196	0	0	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	3	0	0	3	0	3
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	9	0	0	-9	0	0	0
Årets resultat	0	0	-1.906	0	0	9.040	7.134	-616	6.518
Egenkapital 31. december	125	39.349	591	3	-714	56.024	95.378	-51	95.327

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	125	0	77.013	0	0	8.699	85.837	0	85.837
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	1.755	0	0	0	1.755	0	1.755
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	652	0	0	0	652	0	652
Årets resultat	0	0	7.073	0	0	61	7.134	0	7.134
Egenkapital 31. december	125	0	86.493	0	0	8.760	95.378	0	95.378

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2021 TDKK	2020 TDKK
Årets resultat		6.516	-2.313
Reguleringer	20	4.476	21.500
Ændring i driftskapital	21	-2.331	-3.334
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		8.661	15.853
Renteindbetalinger og lignende		2.397	358
Renteudbetalinger og lignende		-4.744	-4.007
Pengestrømme fra ordinær drift		6.314	12.204
Betalt selskabsskat		-2.411	-5.158
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.903	7.046
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-60	-1.047
Køb af materielle anlægsaktiver		-30.970	-33.435
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-218	0
Salg af materielle anlægsaktiver		442	420
Salg af værdipapirer		0	2.102
Salg af finansielle anlægsaktiver		12.000	0
Deposita		0	-13
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-18.806	-31.973
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-16.800	-1.121
Tilbagebetaling af gæld til kapitalinteressere		0	-8.121
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-2.227	47.981
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		10.133	15.595
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-8.894	54.334
Ændring i likvider		-23.797	29.407
Likvider 1. januar		45.089	16.499
Kursregulering		-1.504	-817
Likvider 31. december		19.788	45.089
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		9.929	45.089
Værdipapirer		9.859	0
Likvider 31. december		19.788	45.089

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
1 Medarbejderforhold				
Lønninger	35.949	33.175	5.671	4.654
Pensioner	23	19	23	19
Andre omkostninger til social sikring	253	229	54	30
Andre personaleomkostninger	4.594	-1.893	563	404
	40.819	31.530	6.311	5.107
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.154	1.826	2.154	1.826
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	190	227	11	8
2 Andre driftsindtægter				
Covid-19 hjælpepakker	5.526	9.366	0	0
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	0	68	0	0
	5.526	9.434	0	0
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			6.174	-2.129
			6.174	-2.129
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	95	0	688	582
Andre finansielle indtægter	2.302	444	1.694	1.329
Valutakursreguleringer	1.071	0	1.071	0
	3.468	444	3.453	1.911

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	127	0	790	502
Andre finansielle omkostninger	4.610	4.072	1.029	925
Kursreguleringer omkostninger	0	2.842	0	675
	4.737	6.914	1.819	2.102
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.802	2.913	1.248	0
Årets udskudte skat	936	-1.532	20	45
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-155	0	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	-463	61	0	0
	2.120	1.442	1.268	45

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	IT-projekter	Erhvervede lignende rettig- heder	Goodwill	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	7.676	1.699	5.161	14.536
Valutakursregulering	36	81	0	117
Tilgang i årets løb	60	0	0	60
Kostpris 31. december	<u>7.772</u>	<u>1.780</u>	<u>5.161</u>	<u>14.713</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	7.102	222	5.089	12.413
Valutakursregulering	26	0	0	26
Årets nedskrivninger	568	297	17	882
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>7.696</u>	<u>519</u>	<u>5.106</u>	<u>13.321</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>76</u>	<u>1.261</u>	<u>55</u>	<u>1.392</u>

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Skibe	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	28.075	20.179	76.858	149	125.261
Valutakursregulering	232	432	0	0	664
Tilgang i årets løb	5.876	2.317	19.069	2.396	29.658
Afgang i årets løb	-111	-536	-1.311	0	-1.958
Overførsler i årets løb	13.886	0	0	0	13.886
Kostpris 31. december	47.958	22.392	94.616	2.545	167.511
Opskrivninger 1. januar	1.248	0	1.514	0	2.762
Valutakursregulering	105	0	0	0	105
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-35	0	0	0	-35
Overførsler i årets løb	-1.282	0	0	0	-1.282
Opskrivninger 31. december	36	0	1.514	0	1.550
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.970	12.894	32.880	0	50.744
Valutakursregulering	78	292	0	0	370
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0	0	0	0
Årets afskrivninger	1.053	2.728	727	0	4.508
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-111	-520	-885	0	-1.516
Overførsler i årets løb	929	0	0	0	929
Ned- og afskrivninger 31. december	6.919	15.394	32.722	0	55.035
Regnskabsmæssig værdi 31. december	41.075	6.998	63.408	2.545	114.026

Noter til årsregnskabet

9 Aktiver der måles til dagsværdi

	Koncern
	<u>Hotelejeendomme</u>
	e
	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar	98.825
Valutakursregulering	2.645
Tilgang i årets løb	1.312
Overførsler i årets løb	-13.886
Kostpris 31. december	<u>88.896</u>
Værdireguleringer 1. januar	26.997
Valutakursregulering	1.206
Årets værdireguleringer	-2.326
Overførsler i årets løb	837
Værdireguleringer 31. december	<u>26.714</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>115.610</u>

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Hotelejeendomme opskrives løbende til dagsværdi. Fastlæggelsen af dagsværdien er baseret på afkastbaserede modeller og ledelsen anvender regnskabsmæssige skøn i forbindelse med fastlæggelse af dagsværdien. Anvendelsen af regnskabsmæssige skøn medfører, at der er en vis usikkerhed i opgørelsen af dagsværdien. Dagsværdien er opgjort på baggrund af forudsætninger, som ledelsen vurderer er sandsynlige og realistiske. Ledelsen revurderer løbende forudsætningerne og eventuelle ændringer heri afspejles i dagsværdien. De væsentligste forudsætninger, som er anvendt ved fastlæggelsen af dagsværdien, er afkastkrav på 10-12%.

Der er for 4 ud af 5 hotelejeendomme eller ca. 96% af den regnskabsmæssige værdi indgentet eksterne værdiansættelsesrapporter i 2021.

Noter til årsregnskabet

10 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK
Kostpris 1. januar	33.027	33.027
Kostpris 31. december	33.027	33.027
Værdireguleringer 1. januar	77.320	83.234
Valutakursregulering	1.755	-2.469
Årets resultat	6.178	-2.126
Afskrivning på goodwill	-3	-17
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	652	-1.302
Værdireguleringer 31. december	85.902	77.320
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	2.687	1.763
Regnskabsmæssig værdi 31. december	121.616	112.110

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Topas A/S	Danmark	900.000	100%
Ilulissat Travel A/S	Grønland	1.500.850	100%
Hotel Discobay A/S	Grønland	6.200.000	100%
Disko Line A/S	Grønland	1.500.850	100%
Hotel Icefiord A/S	Grønland	2.750.000	100%
Blue Ice Explorer ApS	Grønland	1.000.000	100%
Disco Bay Sea Gate A/S	Grønland	500.000	100%
Topas Ecolodge	Vietnam	4.451.797	100%
Topas Adventure Vietnam	Vietnam	687.750	65%
Topas Adventure Bolivia	Bolivia	1.282.752	80%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	1.428	1.428	365	365
Tilgang i årets løb	220	0	220	0
Afgang i årets løb	-1.108	0	-45	0
Kostpris 31. december	540	1.428	540	365
Værdireguleringer 1. januar	2.497	5.789	-307	29
Årets afgang	-2.804	0	0	0
Årets resultat	898	-3.293	898	-336
Værdireguleringer 31. december	591	2.496	591	-307
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.131	3.924	1.131	58

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Nanu Travel ApS	Grønland	300.000	20%
Nuuk Water Taxi A/S	Grønland	500.000	50%
Hotel Julsø P/S	Danmark	400.000	50%
Komplementarselskabet Julsøvej 14-16 ApS	Danmark	40.000	50%

Noter til årsregnskabet

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern			Moderselskab	
	Tilgodehavender i associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgodehavender	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Tilgodehavender i associerede virksomheder
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	0	24	347	22.164	0
Valutakursregulering	0	0	0	673	0
Tilgang i årets løb	486	0	0	8.921	486
Afgang i årets løb	0	0	-128	-663	0
Kostpris 31. december	<u>486</u>	<u>24</u>	<u>219</u>	<u>31.095</u>	<u>486</u>
Nedskrivninger 1. januar	0	0	0	2.108	0
Valutakursregulering	0	0	0	40	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	532	0
Nedskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.680</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>486</u>	<u>24</u>	<u>219</u>	<u>28.415</u>	<u>486</u>

13 Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Råvarer og hjælpematerialer	227	199	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	<u>1.769</u>	<u>1.448</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>1.996</u>	<u>1.647</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

14 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
15 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.907	-3.293	7.073	-2.467
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-617	-394	0	0
Overført resultat	9.040	1.374	61	154
	6.516	-2.313	7.134	-2.313
16 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	19.421	17.855	46	2
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	936	-1.532	20	45
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-463	1.984	0	0
Andre reguleringer	-642	0	2	-1
Overført til udskudt skatteaktiv	205	1.114	0	0
	19.457	19.421	68	46
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	205	1.114	0	0
Regnskabsmæssig værdi	205	1.114	0	0

Det indregnede skatteaktiv består af forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier for hotelejendomme, grunde og bygninger, driftsmidler samt amortiseringsudgifter. Udskudt skatteaktiv, som er opstået ved underskud til fremførsel, er vurderet særskilt. Der er foretaget vurdering af, om underskud til fremførsel kan anvendes indenfor en årrække på 3-5 år. Såfremt der er vurderet indikationer af, at det udskudte skatteaktiv ikke kan anvendes er der foretaget en nedskrivning til vurderet værdi.

Noter til årsregnskabet

17 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	26.556	29.874	1.500	1.500
Mellem 1 og 5 år	53.541	52.450	12.000	12.000
Langfristet del	<u>80.097</u>	<u>82.324</u>	<u>13.500</u>	<u>13.500</u>
Inden for 1 år	12.900	16.800	1.500	1.500
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	14.879	17.646	6.140	7.964
Kortfristet del	<u>27.779</u>	<u>34.446</u>	<u>7.640</u>	<u>9.464</u>
	107.876	116.770	21.140	22.964
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	66	72	0	0
Langfristet del	66	72	0	0
Øvrig kortfristet gæld	9.353	9.948	671	1.407
	<u>9.419</u>	<u>10.020</u>	<u>671</u>	<u>1.407</u>

Noter til årsregnskabet

18 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	Koncern		Morderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Aktiver	3	0	0	0

Sikringsinstrumenter omfatter terminsforretninger, der afdækker risikoen på valutakursudsving. Dagsværdien af valutaterminsforretningen udgør på balancedagen DKK 3.009. Valutaterminsforretningerne har en løbetid på under et år og afdækker betalinger i dollars vedrørende rejser til afvikling i 2022. Dagsværdien på det finansielle instrument er på balancedagen indregnet i balancen henholdsvis under posten "Anden gæld" eller "Andre tilgodehavender".

19 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2021	2020
	TDKK	TDKK
20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-3.468	-444
Finansielle omkostninger	4.737	6.914
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	8.677	10.140
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-7.590	3.293
Skat af årets resultat	2.120	1.442
Andre reguleringer	0	155
	4.476	21.500
21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-349	766
Ændring i tilgodehavender	-4.629	17.935
Ændring i andre forpligtelser	2.962	0
Ændring i leverandører m.v.	-318	-22.035
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	3	0
	-2.331	-3.334

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 81.025, der giver pant i grunde og bygninger, hotelejemomme og skibe til en samlet regnskabsmæssig værdi af	128.363	152.363	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3 mdr.	54	50	0	0
Kautions- og garantiforpligtelser				
Rejsegarantifonden	24.781	1.500	0	0
Øvrige leverandører	1.652	1.652	0	0

Der er givet pant i moderselskabets aktier i datterselskabet Topas Ecolodge, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør TDKK 17.063.

Moderselskabet har afgivet en selskydnerkaution overfor dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter, som i alt udgør TDKK 75.697 (2020: TDK 66.598)

Selskabet har afgivet støtteerklæring for følgende datterselskaber:

- Topas Ecolodge

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Vessø Holding ApS som er administrationsselskab 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.

Noter til årsregnskabet

23 Nærtstående parter

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Vessø Holding ApS
cvr-nr: 31 85 98 40

Ry

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Topas Explorer Group ApS for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2021 er aflagt i TDKK.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Topas Explorer Group 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 udignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Resulterer 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. Resulterer 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

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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. direkte løn, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift og administration.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software afskrives over aktivets forventede levetid, der er vurderet til 3 år.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hotelejemdomme og øvrige materielle anlægsaktiver

Hotelejemdomme

Hotelejemdomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af hoteldrift i egne koncernselskaber eller hos eksterne operatører. Afkast opstår som driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Hotelejemdomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte hotelejemdomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

Ved beregning af dagsværdien anvendes som udgangspunkt en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommene. Der indhentes med 1-3 års mellemrum eksterne værdiansættelsesrapporter fra valuarer af alle væsentlige ejendomme.

Der foretages løbende opskrivninger til dagsværdi.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt skibe måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte ejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde, bygninger og hotelejendomme	20-50 år
Skibe	3-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år

Grunde, bygninger og hotelejendomme	0-30 %
Skibe	0-100 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0-20 %

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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.

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

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 under-

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

balance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita samt andre tilgodehavender.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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 nettorealiseringsværdi, 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 og abonnementer.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Egenkapital

Reserve for valutakursreguleringer

Reserve for valutakursreguleringer omfatter andel af valutakursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for enheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, kursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der udgør en del af virkeomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder, og kursreguleringer vedrørende sikringstransaktioner, der valutakurssikrer virksomhedens

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

nettoinvesteringer i sådanne enheder. Reserven opløses ved afhændelse af udenlandske enheder, eller hvis beringelserne for effektiv sikring ikke længere er til stede. Når kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i moderselskabets regnskab er omfattet af bindingskravet i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, vil valutakursreguleringer i stedet indgå i denne egenkapitalreserve.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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 renteomkostning over låneperioden.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nedskrivninger 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" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$