



Trolddal ApS

Årsrapport 2020 - 21

CVR: 34462445

01.10.2020 – 30.09.2021

NORDVEJEN 1, 8355 SOLBJERG

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den: 22. december 2021

Dirigent: Erik Duus



Søften
Vissenbjerg
Ærø

Horsens
Aars
Samsø

Viborg
www.velas.dk

INDHOLD

PÅTEGNINGER	3
Ledelsespåtegning.....	3
Erklæring om udvidet gennemgang.....	4
LEDELSESBERETNING MV.	6
Selskabsoplysninger.....	6
Ledelsesberetning.....	7
ÅRSREGNSKAB	8
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapport for 1. oktober 2020 - 30. september 2021 for Trolddal ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omfatter.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Solbjerg, den 22.12 2021

DIREKTION

Erik Duus

ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejerne i Trolddal ApS

KONKLUSION

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Trolddal ApS for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

GRUNDLAG FOR KONKLUSION

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

LEDELSENS ANSVAR FOR ÅRSREGNSKABET

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

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

REVISORS ANSVAR FOR DEN UDVIDEDE GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i

ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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.

Silkeborg, den 22.12 2021

Søhøjlandets Revision

Registreret Revisionsanpartsselskab

CVR nr. 31888026

Bruno Pilgård

Registreret revisor

mne33275

SELSKABSOPLYSNINGER

SELSKABET

Trolldal ApS
Nordvejen 1
8355 Solbjerg

Telefon: 86927764
CVR-nr.: 34462445
Stiftet: 20-03-2012

Hjemsted: 8355 Solbjerg

Regnskabsår: 01.10.2020 - 30.09.2021
Det er det 10. regnskabsår

DIREKTION

Erik Duus

REVISOR

Søhøjlandets Revision

Registreret Revisionsanpartsselskab
Nørreskov Bakke 28
8600 Silkeborg

PENGEINSTITUT

Sydbank
Store Torv 12
8000 Århus C

LEDELSESBERETNING

VIRKSOMHEDENS VÆSENTLIGSTE AKTIVITETER

Virksomhedens formål er at eje og drive landbrug, handel, investering og dermed beslægtet virksomhed.

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Årets resultat anses for værende tilfredsstillende.

RESULTATOPGØRELSE

		2020/21	2019/20
NOTE		KR.	KR.
1	Bruttofortjeneste	3.929.836	4.885.546
2	Personaleomkostninger	-937.361	-841.158
	Af- og nedskrivning anlægsaktiver	-2.006.295	-2.250.211
	Andre driftsomkostninger	-35.200	0
	DRIFTSRESULTAT	950.980	1.794.177
	Indtægter af kapitalinteresser	89.410	63.397
	Finansielle indtægter	192.133	57.757
3	Finansielle omkostninger	-543.942	-496.630
	ÅRETS RESULTAT FØR SKAT	688.581	1.418.701
	Skat af årets resultat	1.302.322	-278.771
	ÅRETS RESULTAT	1.990.903	1.139.930
	Resultatdisponering		
	Foreslået udbytte	800.000	400.000
	Overført resultat	1.190.903	739.930
	Disponering i alt	1.990.903	1.139.930

BALANCE

	2020/21	2019/20
NOTE	KR.	KR.
Aktiver		
Jord	47.255.820	47.255.820
Bygninger og installationer	6.854.459	7.159.672
Produktionsanlæg og maskiner	3.467.893	3.900.476
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	204.728
Materielle anlægsaktiver	57.578.172	58.520.696
Kapitalinteresser	1.433.956	1.343.154
Andre værdipapirer og kapitalandele	0	445.760
Sambeskatningsbidrag	0	3.171
Finansielle anlægsaktiver	1.433.956	1.792.085
ANLÆGSAKTIVER	59.012.128	60.312.781
Råvarer og hjælpematerialer	228.738	311.371
Varer under fremstilling	79.300	91.900
Fremstillede varer og handelsvarer	2.850.849	3.224.396
Handelsbesætning	1.723.955	1.888.145
Varebeholdninger	4.882.842	5.515.812
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	258.640	758.849
Andre tilgodehavender	121.399	95.662
Periodeafgrænsningsposter	2.805	0
Tilgodehavender	382.844	854.511
Andre værdipapirer og kapitalandele	2.147.447	0
Værdipapirer og kapitalandele	2.147.447	0
Likvide beholdninger	1.222	378.317
OMSÆTNINGSAKTIVER	7.414.355	6.748.640
AKTIVER	66.426.483	67.061.421

BALANCE

		2020/21	2019/20
NOTE		KR.	KR.
	Passiver		
	Virksomhedskapital	80.000	80.000
	Overført resultat	20.789.548	19.598.645
	Foreslået udbytte	800.000	400.000
	Egenkapital	21.669.548	20.078.645
	Hensættelser til udskudt skat	1.756.560	3.243.000
	Hensatte forpligtelser	1.756.560	3.243.000
4	Gæld til kreditinstitutter	33.305.416	34.662.623
	Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	5.798.900	6.046.671
	Anden gæld, herunder skyldige skatter mv.	184.118	0
5	Langfristede gældsforpligtelser	39.288.434	40.709.294
	Gæld til kreditinstitutter	1.518.083	757.653
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	44.569	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	698.300	645.920
	Anden gæld, herunder skyldige skatter mv.	1.450.989	1.625.909
	Periodeafgrænsningsposter	0	1.000
	Kortfristede gældsforpligtelser	3.711.941	3.030.482
	GÆLDSFORPLIGTELSE	43.000.375	43.739.776
	PASSIVER	66.426.483	67.061.421
6	Eventualforpligtelser mv.		
7	Pantsætning og sikkerhedsstillelse		
8	Anvendt regnskabspraksis		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Virksomhedsk apital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Primo	80.000	19.598.645	400.000	20.078.645
Forslag til resultatdisponering		1.190.903	800.000	1.990.903
Udbetalt udbytte		0	-400.000	-400.000
Ultimo	80.000	20.789.548	800.000	21.669.548

NOTER

	2020/21	2019/20
	KR.	KR.

1 DAGSVÆRDIPOSTER OG ÆNDRINGER HERI

Besætning

Ændring i dagsværdi handelsbesætning	-266.085	-182.640
Ændring i dagsværdi besætning	-266.085	-182.640

2 PERSONALEOMKOSTNINGER

Lønninger	-906.429	-811.003
Andre omkostninger til social sikring	-30.932	-30.155
Personaleomkostninger	-937.361	-841.158
Antal heltidsbeskæftigede	3	4

3 FINANSIELLE OMKOSTNINGER

Renteudgifter tilknyttede virksomheder	-26.965	-24.804
Andre finansielle omkostninger	-516.977	-471.826
Finansielle omkostninger	-543.942	-496.630

NOTER

	2020/21	2019/20
	KR.	KR.
4 GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER		
Realkreditinstitutter	-33.305.416	-34.662.623
Leasingforpligtelser	0	0
Gæld til kreditinstitutter	-33.305.416	-34.662.623

5 FORFALDSTIDER LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE

Supplerende oplyses:

Forfald efter 5 år	-32.882.793	-34.588.839
--------------------	-------------	-------------

NOTER

6 EVENTUALFORPLIGTELSER MV.

Selskabet har indgået flerårige aftaler på leje af jord, skov og vandrenseanlæg. Det forventede lejebeløb i den resterende del af kontraktperioden indgår i eventualforpligtelserne. Endvidere indgår restforpligtelser på kautionsforpligtelser, garantiforpligtelser, samt hæftelser for sambeskatningskredsens skattebeløb, som overstiger selskabets egne skyldige skatter.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet E. D. Holding ApS. Som helejet datterselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter indenfor sambeskatningskredsen.

Den samlede eventualforpligtelse udgør 122 tkr.

7 PANTSÆTNING OG SIKKERHEDSSTILLELSE

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 34.823 tkr., er der givet pant i materielle anlægsaktiver, besætning og beholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2021 udgør 62.463 tkr.

Selskabet har til sikkerhed for bankgæld udstedt ejerpantebrev og skadesløsbreve på ialt 6.422 tkr. Disse giver pant i ovenstående materielle anlægsaktiver, besætning og beholdninger.

NOTER

8 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for selskabet for 1. oktober 2020 - 30. september 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B, med tilvalg fra regnskabsklasse C.

ÆNDRING AF ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS:

Årsregnskabslovens nye bestemmelser om kapitalinteresser trådte i kraft for regnskabsår, der startede den 1. januar 2020. Virksomhedens andele i andelsselskaber falder ind under den nye definition af kapitalinteresser. Andelene er derfor reklassificeret fra posten "Andre værdipapirer og kapitalandele" til posten "Kapitalinteresser" under Finansielle anlægsaktiver i balancen. Ændringen har ikke haft nogen beløbsmæssig effekt. Sammenligningstallene er rettet i overensstemmelse hermed. Bortset fra ovennævnte område er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

RESULTATOPGØRELSE

NETTOOMSÆTNING

Nettoomsætningen ved salg af husdyr og afgrøder indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

BRUTTOFORTJENESTE/ -TAB

Bruttofortjeneste / - tab består af sammentrækning af regnskabsposterne, Nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger, i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32.

ÆNDRING I LAGRE AF FÆRDIGVARER MV.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter reguleringer i jordbeholdninger, besætning, fremstillede varer og handelsvarer.

ANDRE DRIFTSINDTÆGTER OG -OMKOSTNINGER

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder bl.a. fortjeneste/tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Tilskud indregnes under andre driftsindtægter og i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

OMKOSTNINGER TIL RÅVARER OG HJÆLPEMATERIALER

Råvarer og hjælpematerialer omfatter kostpris for årets solgte varer og varer medgået til produktionen i året.

PERSONALEOMKOSTNINGER

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring mv. af virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

RESULTATANDELE I KAPITALINTERESSER

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte kapitalinteressers resultat efter skat.

FINANSIELLE POSTER

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og – omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og – tab vedrørende værdipapirer, gæld, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

SKAT AF ÅRETS RESULTAT

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

NOTER

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Selskab E. D. Holding ApS som administrationsselskab.

Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

BALANCEN

IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Betalingsrettigheder indregnes ved første indregning til kostpris og derefter til kostpris fratrukket akkumulerende afskrivninger. Rettigheder afskrives over den vurderede økonomiske brugstid. Af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af sktivernes brugstid i virksomheden. Afskrivningsperioden udgør 5 år

MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Jord, grunde og bygninger, produktionsanlæg, driftsmateriel og inventar indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerende af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på jord og grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, indtil det tidspunkt hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventet brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi.

	Brugstid	Restværdi
Beboelse	50 år	0 %
Bygninger	20 år	0 %
Produktionsanlæg, driftsmateriel og inventar	5-15 år	0-40 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år	0-20 %

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

Kapitalinteresser der ikke er associerede virksomheder måles til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives denne til lavere værdi.

Andelshaverkonti måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med hensættelse til imødegåelse af forventede tab.

VÆRDIFORRINGELSE AF ANLÆGSAKTIVER

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver, der ikke løbende reguleres til dagsværdi vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Foreligger der indikationer på værdiforringelse vurderes, hvorvidt der er et behov for nedskrivning. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

NOTER

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

VAREBEHOLDNINGER

Råvare og hjælpematerialer måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Der anvendes FIFO - lagerprincip.

Varebeholdninger, der omfatter husdyr anses som biologiske aktiver og måles til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes på baggrund af markedspriser på balancedagen. Markedspriserne opgøres og udmeldes løbende fra SEGES.

Varebeholdninger af afgrøder måles til kostpris på balancedagen efter gennemsnitsmetoden. Varebeholdninger nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere end kostprisen på balancedagen. Kostprisen opgøres som dagsværdien på høsttidspunktet.

TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med hensættelse til imødegåelse af forventede tab.

PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER

Periodeafgræsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

VÆRDIPAPIRER

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (niveau 1) svarende til balancekurs på balancedagen. Ikke noterede værdipapirer måles til kostpris.

LIKVIDE BEHOLDNINGER

Likvide beholdninger omfatter bankindestående og likvide beholdninger.

UDBYTTE

Forslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

SKYLDIG SKAT OG UDSKUDT SKAT

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser indenfor samme juridiske skatteenhed. Eventuelle nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Udskudt skat vedrørende jord og bygninger er beregnet ved anvendelse af den særlige landbrugsparagraf i ejendomsavancebeskatningslovens § 5A.

NOTER

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

DAGSVÆRDI

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, der maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.