



Topco H ApS

Store Kongensgade 118, 1.
1264 København K
CVR-nr. 40651276

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
08.07.2021

Steen Seitner
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	8
Koncernens balance pr. 31.12.2020	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	11
Koncernens noter	12
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	15
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	16
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	18
Modervirksomhedens noter	19
Anvendt regnskabspraksis	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Topco H ApS

Store Kongensgade 118, 1.

1264 København K

CVR-nr.: 40651276

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Direktion

Erik Balleby Jensen, direktør

Ulrik Nicolai Jungersen, direktør

Henrik Normann, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Topco H ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 08.07.2021

Direktion

Erik Balleby Jensen

direktør

Ulrik Nicolai Jungersen

direktør

Henrik Normann

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Topco H ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Topco H ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover 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.

København, den 08.07.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bjørn Winkler Jakobsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32127

Ane Sachs Aasand

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42783

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består primært af udlejning af ferieboliger og beslægtede forretningsområder.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat udviser et overskud på 5.348 t.kr. og en egenkapital eksklusiv minoritetsinteresser pr. 31.12.2020 på 61.728 t.kr.

Aktiviteterne på såvel dansk som udenlandske markeder har udviklet sig som forventet. Ledelsens betragter resultatet som tilfredsstillende.

Corporate Governance

Koncernen er en del af en koncern, som har den danske kapitalfond Capidea som hovedaktionær.

Selskaber, der er ejet af kapitalfonde og som præsenterer årsrapporten efter reglerne for store klasse C selskaber skal indarbejde DVCA's (Dansk Venture Capital Association) guide for god corporate governance.

Koncernen præsenterer årsrapporten i henhold til reglerne for klasse B selskaber og er dermed ikke fuldt omfattet af DVCA's retningslinjer.

Capidea er repræsenteret i direktionen af Partner Henrik Normann og Partner og CEO Erik Balleby Jensen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		32.056.644	3.590.273
Personaleomkostninger	1	(11.028.614)	(3.774.803)
Af- og nedskrivninger	2	(9.472.906)	(4.391.542)
Driftsresultat		11.555.124	(4.576.072)
Andre finansielle indtægter		0	32.445
Andre finansielle omkostninger		(2.268.769)	(930.561)
Resultat før skat		9.286.355	(5.474.188)
Skat af årets resultat	3	(3.938.540)	(705.367)
Årets resultat		5.347.815	(6.179.555)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		3.276.333	(3.844.015)
Minoritetsinteressers andel af resultatet		2.071.482	(2.335.540)
Resultatdisponering		5.347.815	(6.179.555)

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	2.414.417	2.101.501
Erhvervede immaterielle aktiver		10.608.000	12.508.000
Erhvervede licenser		191.999	0
Goodwill		74.246.232	80.700.332
Udviklingsprojekter under udførelse	5	0	491.099
Immaterielle aktiver	4	87.460.648	95.800.932
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		737.209	0
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver	6	737.209	0
Deposita		66.780	26.797
Finansielle aktiver	7	66.780	26.797
Anlægsaktiver		88.264.637	95.827.729
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.690.002	11.314.559
Udskudt skat		427.060	747.254
Andre tilgodehavender		1.050.603	121.748
Tilgodehavende skat		777.198	19.881
Periodeafgrænsningsposter		791.876	978.481
Tilgodehavender		20.736.739	13.181.923
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.367	3.367
Værdipapirer og kapitalandele		3.367	3.367
Likvide beholdninger		10.777.107	5.792.645
Omsætningsaktiver		31.517.213	18.977.935
Aktiver		119.781.850	114.805.664

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		34.481.066	30.820.271
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		35.481.066	31.820.271
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		26.246.607	20.314.375
Egenkapital		61.727.673	52.134.646
Udskudt skat		2.643.347	3.184.263
Andre hensatte forpligtelser		1.066.000	391.403
Hensatte forpligtelser		3.709.347	3.575.666
Anden gæld		16.835.325	15.659.269
Langfristede gældsforpligtelser	8	16.835.325	15.659.269
Bankgæld		26.249.215	35.268.333
Modtagne forudbetalinger fra kunder		544.134	559.718
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.678.313	1.442.009
Skyldig skat		6.802.462	3.976.628
Anden gæld		2.235.381	2.189.395
Kortfristede gældsforpligtelser		37.509.505	43.436.083
Gældsforpligtelser		54.344.830	59.095.352
Passiver		119.781.850	114.805.664
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Dattervirksomheder	11		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	30.820.271	31.820.271	20.314.375	52.134.646
Kapitalforhøjelse	0	0	0	4.224.233	4.224.233
Valutakursreguleringer	0	20.979	20.979	0	20.979
Øvrige egenkapitalposter	0	363.483	363.483	(363.483)	0
Årets resultat	0	3.276.333	3.276.333	2.071.482	5.347.815
Egenkapital ultimo	1.000.000	34.481.066	35.481.066	26.246.607	61.727.673

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gager og lønninger	9.642.027	2.377.426
Pensioner	1.027.220	894.234
Andre omkostninger til social sikring	91.468	110.320
Andre personaleomkostninger	267.899	392.823
	11.028.614	3.774.803
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	20	18

2 Af- og nedskrivninger

	2020 kr.	2019 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	9.035.690	4.391.542
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	269.877	0
Afskrivninger på materielle aktiver	167.339	0
	9.472.906	4.391.542

3 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	4.416.154	92.290
Ændring af udskudt skat	(278.200)	613.077
Regulering vedrørende tidligere år	(199.414)	0
	3.938.540	705.367

4 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	2.429.501	13.300.000	0	83.971.874	875.899
Overførsler	221.222	0	0	0	(221.222)
Tilgange	736.358	0	228.925	0	0
Kostpris ultimo	3.387.081	13.300.000	228.925	83.971.874	654.677
Af- og nedskrivninger primo	(328.000)	(792.000)	0	(3.271.542)	(384.800)
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	(269.877)
Årets afskrivninger	(644.664)	(1.900.000)	(36.926)	(6.454.100)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(972.664)	(2.692.000)	(36.926)	(9.725.642)	(654.677)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.414.417	10.608.000	191.999	74.246.232	0

5 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter omhandler bl.a. udvikling af nye og eksisterende back-end systemer og programmer, som skal bidrage til at optimere interne processer såvel forbedre bruger oplevelsen for virksomhedens kunder på online platforme.

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	55.995	32.033
Tilgange	904.548	0
Kostpris ultimo	960.543	32.033
Af- og nedskrivninger primo	(55.995)	(32.033)
Årets afskrivninger	(167.339)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(223.334)	(32.033)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	737.209	0

7 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	26.797
Valutakursreguleringer	(4)
Tilgange	39.987
Kostpris ultimo	66.780
Regnskabsmæssig værdi ultimo	66.780

8 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.
Anden gæld	16.835.325
	16.835.325

9 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	179.250	143.072

10 Eventualforpligtelser

Anparten i Cap Hold H ApS, nom. 1.000 t.kr., er stillet sikkerhed for alt mellemværende med Nykredit. Koncernens samlede mellemværende med Nykredit pr. 31.12.2020 udgør netto en gæld på 15.722 t.kr.

11 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
MidCap Holding Group Invest ApS	Kolding	ApS	57,48
CapHold Holiday Group Invest ApS	Kolding	ApS	100
Holiday Group Invest A/S	Kolding	A/S	100
Feline Holidays A/S	Herning	A/S	100
TouristOnline A/S	Kolding	A/S	100
Vacasol GmbH	Handewitt	GmbH	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(9.783)	(37.500)
Andre finansielle omkostninger	1	(257)	(746)
Resultat før skat		(10.040)	(38.246)
Skat af årets resultat	2	(89.113)	0
Årets resultat		(99.153)	(38.246)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(99.153)	(38.246)
Resultatdisponering		(99.153)	(38.246)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		35.400.064	35.400.064
Finansielle aktiver	3	35.400.064	35.400.064
Anlægsaktiver		35.400.064	35.400.064
Tilgodehavende skat		2.209	0
Tilgodehavender		2.209	0
Likvide beholdninger		161.070	263.476
Omsætningsaktiver		163.279	263.476
Aktiver		35.563.343	35.663.540

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		34.526.887	34.626.040
Egenkapital		35.526.887	35.626.040
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	37.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		36.456	0
Kortfristede gældsforpligtelser		36.456	37.500
Gældsforpligtelser		36.456	37.500
Passiver		35.563.343	35.663.540
Personaleforhold	4		
Eventualforpligtelser	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	34.626.040	35.626.040
Årets resultat	0	(99.153)	(99.153)
Egenkapital ultimo	1.000.000	34.526.887	35.526.887

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	257	0
Øvrige finansielle omkostninger	0	746
	257	746

2 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	(2.209)	0
Regulering vedrørende tidligere år	91.322	0
	89.113	0

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	35.400.064
Kostpris ultimo	35.400.064
Regnskabsmæssig værdi ultimo	35.400.064

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4 Personaleforhold

Det gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere udgør 0 pr. 31.12.2020. Sammenholdt med 2019 er der ingen ændringer.

5 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 20 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter udviklingsprojekter under udførelse, og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og

indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til annulleringer.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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