

TopCo H ApS

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

Årsrapport 10.07.2019 - 31.12.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.08.2020

Dirigent

Navn: Steen Seitner

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	7
Koncernens balance pr. 31.12.2019	8
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	10
Koncernens noter	11
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	13
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	14
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	16
Modervirksomhedens noter	17
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

TopCo H ApS

Store Kongensgade 118, 1. th.

1264 København K

CVR-nr.: 40651276

Hjemsted: København

Regnskabsår: 10.07.2019 - 31.12.2019

Direktion

Henrik Normann

Erik Balleby Jensen

Ulrik Nicolai Jungersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 10.07.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 10.07.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31.08.2020

Direktion

Henrik Normann

Erik Balleby Jensen

Ulrik Nicolai Jungersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i TopCo H ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TopCo H ApS for regnskabsåret 10.07.2019 - 31.12.2019, 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 koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 10.07.2019 - 31.12.2019 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller årsregnskabet 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.

København, den 31.08.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bjørn Winkler Jakobsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32127

Ane Sachs Aasand
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42783

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat udviser et underskud på 6.180 t.kr. og en egenkapital eksklusiv minoritetsinteresser pr. 31.12.2019 på 31.820 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

Det er endnu uvist i hvilket omfang koncernens selskaber vil blive påvirket af Covid-19 udbruddet, men ledelsen har iværksat procedurer med henblik på at tilpasse omkostningsniveauet til den forventede markedsudvikling. Derudover vil ledelsen undersøge muligheder for at få del i både eksisterende og kommende hjælpepakker til at afbøde eventuelle økonomiske tab.

På tidspunktet for årsrapportens godkendelse har det ikke været muligt for selskabet at give et pålideligt estimat over den forventede påvirkning af Covid-19, men det vurderes ikke at påvirke selskabet i en sådan grad, at der skal indarbejdes yderligere i årsrapporten for 2019.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Bruttofortjeneste		3.590.273
Personaleomkostninger	1	(3.774.803)
Af- og nedskrivninger	2	(4.391.542)
Driftsresultat		(4.576.072)
Andre finansielle indtægter		32.445
Andre finansielle omkostninger		(930.561)
Resultat før skat		(5.474.188)
Skat af årets resultat	3	(705.367)
Årets resultat		(6.179.555)
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat		(3.844.015)
Minoritetsinteressers andel af resultatet		(2.335.540)
		(6.179.555)

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.101.501
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		12.508.000
Goodwill		80.700.332
Udviklingsprojekter under udførelse		491.099
Immaterielle anlægsaktiver	4	95.800.932
Deposita		26.797
Finansielle anlægsaktiver	5	26.797
Anlægsaktiver		95.827.729
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.314.559
Udskudt skat		747.254
Andre tilgodehavender		121.748
Tilgodehavende selskabsskat		19.881
Periodeafgrænsningsposter		978.481
Tilgodehavender		13.181.923
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.367
Værdipapirer og kapitalandele		3.367
Likvide beholdninger		5.792.645
Omsætningsaktiver		18.977.935
Aktiver		114.805.664

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000
Overført overskud eller underskud		30.820.271
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		31.820.271
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		20.314.375
Egenkapital		52.134.646
Udskudt skat		3.184.263
Andre hensatte forpligtelser		391.403
Hensatte forpligtelser		3.575.666
Anden gæld		15.659.269
Langfristede gældsforpligtelser	6	15.659.269
Bankgæld		35.268.333
Modtagne forudbetalinger fra kunder		559.718
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.442.009
Skyldig selskabsskat		3.976.628
Anden gæld		2.189.395
Kortfristede gældsforpligtelser		43.436.083
Gældsforpligtelser		59.095.352
Passiver		114.805.664
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	7	
Eventualforpligtelser	8	
Dattervirksomheder	9	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	<u>Virksom- hedskapital kr.</u>	<u>Overkurs ved emission kr.</u>	<u>Overført overskud eller underskud kr.</u>
Indskudt ved stiftelse	1.000.000	34.664.286	0
Overført fra overkurs	0	(34.664.286)	34.664.286
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(3.844.015)</u>
Egenkapital ultimo	<u>1.000.000</u>	<u>0</u>	<u>30.820.271</u>
		<u>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.</u>	<u>I alt kr.</u>
Indskudt ved stiftelse		22.649.915	58.314.201
Overført fra overkurs		0	0
Årets resultat		<u>(2.335.540)</u>	<u>(6.179.555)</u>
Egenkapital ultimo		<u>20.314.375</u>	<u>52.134.646</u>

Koncernens noter

	2019 kr.
1. Personaleomkostninger	
Gager og lønninger	2.377.426
Pensioner	894.234
Andre omkostninger til social sikring	110.320
Andre personaleomkostninger	392.823
	3.774.803

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	18
---	-----------

	2019 kr.
2. Af- og nedskrivninger	
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	4.391.542
	4.391.542

	2019 kr.
3. Skat af årets resultat	
Aktuel skat	92.290
Ændring af udskudt skat	613.077
	705.367

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver				
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	1.635.400	13.300.000	83.971.874	0
Tilgange	794.101	0	0	875.899
Kostpris ultimo	2.429.501	13.300.000	83.971.874	875.899
Årets nedskrivninger	0	0	0	(384.800)
Årets afskrivninger	(328.000)	(792.000)	(3.271.542)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(328.000)	(792.000)	(3.271.542)	(384.800)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.101.501	12.508.000	80.700.332	491.099

Koncernens noter

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.

	Deposita kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	26.797
Kostpris ultimo	26.797
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.797
	Restgæld efter 5 år kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser	
Anden gæld	15.659.269
	15.659.269
	2019 kr.
7. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	143.072

8. Eventualforpligtelser

Koncernen har stillet sikkerhed for alt mellemværende med Nykredit. Koncernens samlede mellemværende med Nykredit pr. 31.12.2019 udgør netto en gæld på 29.575 t.kr.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
9. Dattervirksomheder			
MidCap Holding Group Invest ApS	Kolding	ApS	100,0
CapHold Holiday Group Invest ApS	Kolding	ApS	100,0
Holiday Group Invest A/S	Kolding	A/S	100,0
Feline Holidays A/S	Herning	A/S	100,0
TouristOnline A/S	Kolding	A/S	100,0
Vacasol GmbH	Handewitt	GmbH	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Bruttotab		(37.500)
Andre finansielle omkostninger	2	(746)
Årets resultat		(38.246)
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat		(38.246)
		(38.246)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		35.400.064
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>35.400.064</u>
Anlægsaktiver		<u>35.400.064</u>
Likvide beholdninger		<u>263.476</u>
Omsætningsaktiver		<u>263.476</u>
Aktiver		<u>35.663.540</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000
Overført overskud eller underskud		34.626.040
Egenkapital		35.626.040
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.500
Kortfristede gældsforpligtelser		37.500
Gældsforpligtelser		37.500
Passiver		35.663.540
Personaleomkostninger	1	
Eventualforpligtelser	4	

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	1.000.000	34.664.286	35.664.286
Årets resultat	0	(38.246)	(38.246)
Egenkapital ultimo	1.000.000	34.626.040	35.626.040

Modervirksomhedens noter

	2019
1. Personaleomkostninger	
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0
	2019
	kr.
2. Andre finansielle omkostninger	
Øvrige finansielle omkostninger	746
	746
	Kapital-
	andele i
	tilknyttede
	virks-
	somheder
	kr.
3. Finansielle anlægsaktiver	
Tilgange	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. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab 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.

Dette er koncernen og selskabets første regnskabsår.

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.

Resultatopgørelse

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte dattervirksomheder.

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).

Balance

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver 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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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.

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 af-

Anvendt regnskabspraksis

skrivningsberettiget 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.

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 nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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