
Topas Explorer Group ApS

Tippethøj 7, 8680 Ry

Årsrapport for 2024

CVR-nr. 32 44 82 67

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 7/4 2025

Flemming Johannsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	12
Balance 31. december	13
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	19
Noter til årsregnskabet	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 2024 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ry, den 7. april 2025

Direktion

Michael Sloth Højgaard
Adm. direktør

Lone Damkær Ebbesen
Økonomidirektør

Bestyrelse

Jørgen Sølvsten Nielsen
formand

Flemming Johannsen

Erik Preben Mejer

Terje Ivar Løland

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren 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 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Topas Explorer Group ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, 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 revisors 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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 C, den 7. april 2025

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	Jørgen Sølvsten Nielsen, formand Flemming Johannsen Erik Preben Mejer Terje Ivar Løland
Direktion	Michael Sloth Højgaard Lone Damkær Ebbesen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C

Koncernoversigt

Selskab	Hjemsted	Ejerandel
Topas Explorer Group ApS	Danmark	
Topas A/S	Danmark	100%
Blue Ice Explorer ApS	Grønland	100%
Disko Line A/S	Grønland	100%
Hotel Icefiord A/S	Grønland	100%
Disko Bay Sea Gate ApS	Grønland	100%
Topas Ecolodge Company Limited	Vietnam	100%
Topas Adventure Company Limited	Vietnam	65%
Topas Adventure	Bolivia	80%
*Nanu Travel ApS	Grønland	20%
*Nuuk Water Taxi ApS	Grønland	50%
*Associeret selskab		

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2024	2023	2022	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	217.137	209.252	200.108	112.509	166.914
Bruttofortjeneste	101.449	102.015	89.550	41.050	41.837
Resultat af primær drift	12.883	16.536	23.985	2.311	8.892
Resultat af finansielle poster	-5.744	-6.866	-3.665	6.324	-9.763
Årets resultat	6.841	7.023	16.883	6.516	-2.313
Balance					
Balancesum	433.694	348.500	348.518	276.618	274.842
Investeringer i materielle anlægsaktiver	43.438	27.432	68.075	30.970	33.435
Egenkapital	164.130	118.352	112.282	95.327	86.372
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	29.910	-4.100	39.505	3.902	7.046
- investeringsaktivitet	-43.615	-22.288	-69.404	-18.806	-31.973
- finansieringsaktivitet	14.463	13.131	41.347	-8.894	54.334
Årets forskydning i likvider	758	-13.257	11.448	-23.797	29.407
Antal medarbejdere	327	328	236	190	227
Nøgletal					
Bruttomargin	46,7%	48,8%	44,8%	36,5%	25,1%
Overskudsgrad	5,9%	7,9%	12,0%	2,1%	5,3%
Afkastningsgrad	3,0%	4,7%	6,9%	0,8%	3,2%
Soliditetsgrad	37,8%	34,0%	32,2%	34,5%	31,4%
Egenkapitalforrentning	4,8%	6,1%	16,3%	7,2%	-5,4%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter består af rejsebureaudrift, rederidrift, hoteldrift, herunder også dertilhørende restauration.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2024 udviser et overskud på TDKK 6.841, og koncernens balance pr. 31. december 2024 udviser en positiv egenkapital på TDKK 164.130.

Forventningen for året var et resultat før skat på TDKK 13.000-17.000, og årets resultat før skat på TDKK 7.139 er ikke tilfredsstillende.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Afvigelsen i forhold til forventningerne til 2024 skyldes primært afviklingen af sommersæsonen i Grønland, som var under budget. Det gælder både hotel- og rederidriften.

Valutarisici

Valutarisici relaterer sig hovedsageligt til koncernens driftsaktivitet, hvor indtægter eller omkostninger er i en anden valuta end DKK. Herudover er koncernen eksponeret for valutarisici på koncerninterne mellemværender. Koncernen er primært eksponeret for USD, som medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af ændringer i valutakurser.

Koncernen anvender finansielle instrumenter til afdækning af valutarisici for indkøb i USD. Afdækningen sker via valutaterminsforretninger. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Kursrisici, der relaterer sig til investeringer i dattervirksomheder i udlandet, afdækkes som hovedregel ikke, idet det er koncernens opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Renterisici

Som følge af koncernens investerings- og finansieringsaktiviteter er koncernen eksponeret for ændringer i renteniveauet. Renterisikoen består primært af langfristede lån med variabel rente.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernens aktiviteter i Vietnam forventes at fortsætte væksten, dels gennem højere belægning på hotellet til højere rater og dels gennem afvikling af flere ture. Færdiggørelsen af nyt stålskib er blevet udskudt fra 2024 til Q2 2025, hvor det tages i brug i Sydgrønland. Investeringsbehovet for 2025 forventes at være begrænset.

Der forventes for 2025 et resultat før skat for koncernen på TDKK 4.000-9.000.

Redegørelse for samfundsansvar

Ledelsesberetning

Koncernens forretningsområde er fordelt på rejsebureaudrift, rederidrift og hoteldrift, herunder også restauration. 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.

I 2024 har Topas Explorer Group gennemført en dobbeltvæsentlighedsanalyse, hvilket har givet et klart billede af koncernens vigtigste påvirkninger inden for miljø og klima, menneskerettigheder, sociale forhold samt antikorruption og bestikkelse. Resultaterne af denne analyse vil danne grundlaget for vores arbejde med at udarbejde individuelle politikker i 2025, som både bygger på analysens indsigter og på vores fortsatte engagement i FN's Global Compact.

Vi arbejder aktivt på at omdanne vores CSR-strategi til en mere målbar og talbaseret ESG-strategi. Dette vil gøre det muligt for os at følge vores fremskridt og resultater på tværs af de nævnte områder, samtidig med at vi skaber en tydeligere og mere systematisk rapportering om vores samfundsansvar. I forbindelse med denne omstilling arbejder vi på at etablere KPI'er for vores ESG-strategi, som vil give os mulighed for at måle vores fremskridt mod specifikke mål.

Som en væsentlig del af forretningsmodellen arbejder vi også på at sikre, at koncernen er lokalt forankret, og at arbejdspladsen er et positivt element i den enkelte medarbejders hverdag. Vi har en udtalt ambition om, at vi i lige så høj grad vil begejstre vores medarbejdere, som vi vil begejstre vores kunder. Derfor gøres der en kontinuerlig indsats for at være en aktør, der bidrager positivt til vores medarbejders, kunders og naboers tilværelse.

Miljø og klima

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.

Dobbeltvæsentlighedsanalysens analyse vil danne fundamentet for vores kommende handlingsplaner og målsætninger både på kort- og lang sigt. I 2025 vil vi implementere en selvstændig miljøpolitik baseret på disse resultater, hvilket vil muliggøre udarbejdelse af klimaregnskaber i de kommende regnskabsår. Dette vil gøre det muligt at systematisk sammenligne virksomhedens påvirkninger over tid og sikre løbende forbedringer.

Topas Ecolodge har i 2024 markeret sig som en førende aktør inden for bæredygtig turisme og blev nomineret til priser som "Best Mountain Resort" af Travel Magazine og "World's Leading Ecolodge 2024" ved World Travel Awards. Ecolodgen anvender et energimix bestående af solcelleenergi, der produceres på stedet, samt almindelig energi, og har implementeret effektive vandsystemer, som bidrager til at optimere vandforbruget. De allerede plomberede skibe i Disko Line sejler fortsat med en nedsat topfart, som nedsætter forbruget af fossile brændstoffer.

Fremadrettet forventer Topas Explorer Group at gøre disse initiativer mere målbare gennem klimaregnskaber, så vi kan skabe en større bevidsthed omkring vores klima- og miljøindsats.

Ledelsesberetning

Menneskerettigheder

Topas Explorer Group respekterer og støtter menneskerettighederne. Koncernens medlemskab hos FNs Global Compact vidner om dette, og vores adfærdskodeks samt nuværende CSR-politikker udtrykker samme ståsted. Diverse CSR-politikker er tilgængelige for alle interessenter, idet de findes på de fleste af datterselskabernes hjemmesider. Der er ikke konstateret overtrædelser af principperne i løbet af det forgangne år.

Topas Explorer Group anerkender, at vores internationale operationer i forskellige geografiske og kulturelle kontekster medfører risici for menneskerettighedsbrud, herunder børnearbejde, tvangsarbejde og andre uetiske praksisser. Vi er opmærksomme på, at disse risici kan være højere i visse regioner, og vi forpligter os til løbende at vurdere og håndtere disse udfordringer. Som en del af vores arbejde med menneskerettigheder har vi i 2024 planlagt at implementere en ekstern whistleblowerordning, som forventes at være på plads i 2025. Denne ordning vil sikre anonymitet for personer, der ønsker at indberette overtrædelser af vores adfærdskodeks eller etiske menneskerettighedsområder.

Sociale og medarbejderforhold

Et godt arbejdsmiljø er gavnligt for både medarbejderne, det omkringliggende samfund og virksomhedens drift. Topas Explorer Group anerkender, at koncernens aktiviteter – herunder aktive rejser, medarbejdere, der arbejder under udfordrende vejrforhold og i fjerntliggende områder – medfører særlige risici for arbejdsmiljøet. Vi er derfor bevidste om disse risici og tager ansvar for at håndtere dem effektivt. I 2025 forventer vi at opdatere eksisterende politikker, så de er retvisende for de væsentlige aktiviteter, som er identificeret i dobbeltvæsentlighedsanalysen.

Vi vil begejstre og begejstres, fordi vi mener, at begejstringen skaber indhold og værdi i tilværelsen for alle parter. Derfor har vi i vores medarbejderhåndbøger nedskrevet 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. Dette er implementeret i flere af vores selskaber og resten vil følge de kommende år.

I 2024 startede intentionen om at udvikle medarbejderundersøgelser på tværs af organisationen, for at vurdere, hvordan Topas' kerneværdier afspejles globalt, uafhængigt af geografiske grænser. I 2025 forventes de første medarbejderundersøgelser at blive igangsat, hvilket vil danne grundlaget for fremtidige sammenligninger og kontinuerlig forbedring af vores medarbejderforhold og organisationens kultur.

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.

I 2024 startede vi arbejdet med at etablere en ekstern whistleblowerkanal på tværs af selskaberne for at sikre anonymitet og håndtering af sager om antikorruption og bestikkelse. I 2025 vil vi implementere en selvstændig whistleblowerpolitik, og det forventes, at whistleblowerkanalen er fuldt implementeret på tværs af organisationen.

Redegørelse for dataetik

Ledelsesberetning

Topas Explorer Group erkender, at håndteringen af personlige data udgør en risiko for koncernen, da vi modtager og behandler følsomme oplysninger fra gæster, medarbejdere og samarbejdspartnere i forbindelse med rejsebookinger og udførelse af arbejde.

Som koncern er vi forpligtede til at beskytte de personlige oplysninger, vi modtager fra vores gæster, medarbejdere og samarbejdspartnere. Herunder personlige data, i forbindelse med booking af rejse samt i udførelsen af deres arbejde. De forventer, at vi håndterer deres personoplysninger ansvarligt og i overensstemmelse med databeskyttelsesloven og EU reglerne for behandling af personoplysninger i medfør af databeskyttelsesforordningen (GDPR). Vi bruger alle passende og rimelige tekniske og organisatoriske midler til at hjælpe med at forhindre uautoriseret adgang eller tab af personlige data. Vi indsamler, behandler, bruger og opbevarer kun de personoplysninger, som er nødvendige for koncernen, eller som er påkrævet ved lov. Baseret på det har vi ikke fundet det nødvendigt at udvikle en specifik dataetisk politik.

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	
		2024	2023	2024	2023
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	1	217.137	209.252	14.210	10.551
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		2.720	727	571	727
Andre driftsindtægter	2	3.437	3.281	178	92
Direkte omkostninger		-101.288	-85.288	-101	-103
Andre eksterne omkostninger		-20.557	-25.957	-3.784	-1.939
Bruttofortjeneste		101.449	102.015	11.074	9.328
Personaleomkostninger	3	-77.857	-73.070	-11.383	-8.680
Resultat før af- og nedskrivninger		23.592	28.945	-309	648
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-10.589	-9.021	-478	-563
Andre driftsomkostninger		-120	-3.388	0	0
Resultat før finansielle poster		12.883	16.536	-787	85
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	6.280	5.709
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-298	957	-298	957
Finansielle indtægter	4	2.761	2.258	5.391	4.834
Finansielle omkostninger	5	-8.207	-10.081	-3.966	-4.756
Resultat før skat		7.139	9.670	6.620	6.829
Skat af årets resultat	6	-298	-2.647	-250	-152
Årets resultat	7	6.841	7.023	6.370	6.677

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.844	1.243	1.844	1.228
Erhvervede lignende rettigheder		880	874	0	0
Goodwill		4	21	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	2.728	2.138	1.844	1.228
Grunde og bygninger		52.505	54.247	0	0
Hotelejemdomme		183.447	127.647	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.305	7.423	95	152
Skibe		50.888	44.199	0	0
Indretning af lejede lokaler		4.322	4.432	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		94.610	63.853	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	393.077	301.801	95	152
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	189.326	141.885
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	1.190	1.489	1.190	1.489
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	12	0	0	25.594	29.981
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	12	0	168	0	168
Deposita	12	116	116	0	0
Andre tilgodehavender	12	3.404	4.407	0	0
Finansielle anlægsaktiver		4.710	6.180	216.110	173.523
Anlægsaktiver		400.515	310.119	218.049	174.903
Færdigvarer og handelsvarer		2.999	2.660	0	0
Varebeholdninger		2.999	2.660	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		843	3.091	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		293	894	1.239	4.144
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.882	1.913	1.876	1.913
Andre tilgodehavender	13	3.063	4.590	131	272
Udskudt skatteaktiv	16	0	3	0	0
Periodeafgrænsningsposter	14	7.264	9.056	75	200
Tilgodehavender		13.345	19.547	3.321	6.529
 Værdipapirer	15	 3.435	 8.195	 0	 0
 Likvide beholdninger		 13.400	 7.979	 8	 1.500
 Omsætningsaktiver		 33.179	 38.381	 3.329	 8.029
 Aktiver		 433.694	 348.500	 221.378	 182.932

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		125	125	125	125
Reserve for opskrivninger		80.824	36.050	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		869	1.168	153.933	107.067
Reserve for udviklingsomkostninger		0	0	1.438	958
Reserve for sikringstransaktioner		104	-219	0	0
Reserve for valutaomregning		-2.353	-1.277	0	0
Overført resultat		83.995	77.063	8.068	4.760
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	5.000	0	5.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		163.564	117.910	163.564	117.910
Minoritetsinteresser		566	442	0	0
Egenkapital		164.130	118.352	163.564	117.910
Hensættelse til udskudt skat	16	32.953	20.638	373	205
Hensatte forpligtelser		32.953	20.638	373	205
Kreditinstitutter		124.228	122.857	4.500	7.500
Anden gæld		1.425	117	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	125.653	122.974	4.500	7.500

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kreditinstitutter	17	56.897	39.483	9.887	11.457
Modtagne forudbetalinger fra kunder		25.934	22.249	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.773	6.848	882	764
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.913	583	39.040	40.354
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.188	3.214	2.188	3.214
Selskabsskat		1.715	2.214	109	0
Anden gæld	17,13	11.538	11.945	835	1.528
Kortfristede gældsforpligtelser		110.958	86.536	52.941	57.317
Gældsforpligtelser		236.611	209.510	57.441	64.817
Passiver		433.694	348.500	221.378	182.932
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	22				
Anvendt regnskabspraksis	23				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skriv- ninger	Reserve for netto- opskriv- ning efter den indre værdi- metode	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapit al ekskl. minoritets interesser	Minoritets interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	125	36.050	1.167	-219	-1.277	77.064	5.000	117.910	442	118.352
Valutakursregulering	0	158	0	0	-1.076	0	0	-918	-87	-1.005
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0	0	-5.000	-5.000	-366	-5.366
Årets opskrivning	0	57.520	0	0	0	0	0	57.520	0	57.520
Skat af årets opskrivning	0	-12.273	0	0	0	0	0	-12.273	0	-12.273
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	414	0	0	0	414	0	414
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-91	0	0	0	-91	0	-91
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	419	0	0	0	263	0	682	106	788
Årets af- og nedskrivning	0	-1.050	0	0	0	0	0	-1.050	0	-1.050
Årets resultat	0	0	-298	0	0	6.668	0	6.370	471	6.841
Egenkapital 31. december	125	80.824	869	104	-2.353	83.995	0	163.564	566	164.130

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for netto- opskriv- ning efter den indre værdi- metode	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	125	107.067	957	4.760	5.000	117.909
Valutakursregulering	0	-1.077	0	0	0	-1.077
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-5.000	-5.000
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-3.401	0	3.401	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	45.362	0	0	0	45.362
Årets udviklingsomkostninger	0	0	809	-809	0	0
Årets af- og nedskrivning	0	0	-328	328	0	0
Årets resultat	0	5.982	0	388	0	6.370
Egenkapital 31. december	125	153.933	1.438	8.068	0	163.564

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2024	2023
		TDKK	TDKK
Årets resultat		6.841	7.023
Regulering	18	16.485	18.534
Ændring i driftskapital	19	13.885	-21.842
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		37.211	3.715
Renteindbetalinger og lignende		578	1.806
Renteudbetalinger og lignende		-7.036	-6.816
Pengestrømme fra ordinær drift		30.753	-1.295
Betalt selskabsskat		-843	-2.805
Pengestrømme fra driftsaktivitet		29.910	-4.100
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.037	-1.278
Køb af materielle anlægsaktiver		-43.829	-28.530
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-603	0
Salg af materielle anlægsaktiver		79	7.498
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		1.775	22
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-43.615	-22.288
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-21.106	-19.108
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	1
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		39.891	32.226
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		1.308	51
Egenkapitalposter i øvrigt		-264	0
Betalt udbytte		-5.366	-39
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		14.463	13.131
Ændring i likvider		758	-13.257
Likvider 1. januar		16.174	30.067
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-97	-636
Likvider 31. december		16.835	16.174
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		13.400	7.979
Værdipapirer		3.435	8.195
Likvider 31. december		16.835	16.174

Noter til årsregnskabet

1. Nettoomsætning

Geografiske markeder

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Danmark	68.695	63.830	14.210	10.551
Grønland	97.189	101.443	0	0
Vietnam	51.253	43.710	0	0
Andet	0	269	0	0
	217.137	209.252	14.210	10.551

Aktiviteter

	2024	2023	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Rejser	90.090	80.405	0	0
Skibsdrift	70.669	69.060	0	0
Hoteldrift	55.472	59.487	0	0
Administrativ assistance	906	300	14.210	10.551
	217.137	209.252	14.210	10.551

2. Særlige poster

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Forsikringssum	598	1.261	0	0
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	185	1.662	0	0
	783	2.923	0	0

Noter til årsregnskabet

3. Personaleomkostninger

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Lønninger	71.768	66.033	9.703	7.224
Pensioner	50	35	33	29
Andre omkostninger til social sikring	851	602	395	153
Andre personaleomkostninger	5.188	6.400	1.252	1.274
	77.857	73.070	11.383	8.680
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	2.335	1.953	2.335	1.953
Bestyrelse	325	546	325	546
	2.660	2.499	2.660	2.499
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	327	328	14	13

4. Finansielle indtægter

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	39	60	3.936	4.684
Andre finansielle indtægter	1.118	1.746	133	150
Valutakursgevinster	1.604	452	1.322	0
	2.761	2.258	5.391	4.834

Noter til årsregnskabet

5. Finansielle omkostninger

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	500	500	500
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	112	286	2.109	2.485
Andre finansielle omkostninger	6.924	6.530	1.357	1.611
Valutakurstab	1.171	2.765	0	160
	8.207	10.081	3.966	4.756

6. Skat af årets resultat

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Årets aktuelle skat	1.564	1.464	109	0
Årets udskudte skat	-1.240	1.183	167	152
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-26	0	-26	0
	298	2.647	250	152

7. Resultatdisponering

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	5.000	0	5.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-298	957	5.982	6.665
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	471	346	0	0
Overført resultat	6.668	720	388	-4.988
	6.841	7.023	6.370	6.677

Noter til årsregnskabet

8. Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern			Moderselskab
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede lignende rettigheder	Goodwill	Færdiggjorte udviklingsprojekter
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	7.503	1.764	161	1.263
Valutakursregulering	3	6	0	0
Tilgang i årets løb	1.038	0	0	1.037
Kostpris 31. december	8.544	1.770	161	2.300
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.260	890	140	35
Valutakursregulering	10	0	0	0
Årets afskrivninger	430	0	17	421
Ned- og afskrivninger 31. december	6.700	890	157	456
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.844	880	4	1.844

Færdiggjorte udviklingsprojekter vedrører udvikling af nyt system til håndtering af billetter m.v. samt tilhørende integration med ERP-systemet. Omkostningerne sammensætter sig dels af eksterne omkostninger i form af konsulenter og dels af interne timer. En andel af systemet er færdigudviklet i 2023 og 2024 og afskrives over 3 år. Der forventes yderligere tilgange på projektet i 2025.

Noter til årsregnskabet

9. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Hotelejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Skibe	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	63.244	107.866	23.899	71.651	4.655	63.853
Valutakursregulering	0	494	59	0	0	0
Tilgang i årets løb	3.112	62	1.700	1.360	296	36.907
Afgang i årets løb	-75	0	-1.339	0	0	0
Overførsler i årets løb	-3.220	3.285	0	6.086	0	-6.150
Kostpris 31. december	63.061	111.707	24.319	79.097	4.951	94.610
Opskrivninger 1. januar	1.410	45.813	0	0	0	0
Valutakursregulering	-48	205	0	0	0	0
Årets opskrivninger	0	57.520	0	0	0	0
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	0	-1.361	0	0	0	0
Overførsler i årets løb	-1.362	1.362	0	0	0	0
Opskrivninger 31. december	0	103.539	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	10.407	26.032	16.475	27.452	223	0
Valutakursregulering	-22	142	52	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	275	0	0	0	0
Årets afskrivninger	1.510	4.053	1.780	757	406	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	1	0	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-42	0	-1.294	0	0	0
Overførsler i årets løb	-1.297	1.297	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	10.556	31.799	17.014	28.209	629	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	52.505	183.447	7.305	50.888	4.322	94.610
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger	0	102.449	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december før opskrivning	52.505	80.998	7.305	50.888	4.322	94.610
Renteomkostninger indregnet som en del af kostpris	96	0	0	0	0	5.645

Noter til årsregnskabet

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	TDKK
Kostpris 1. januar	606
Kostpris 31. december	606
Opskrivninger 1. januar	0
Opskrivninger 31. december	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	454
Årets afskrivninger	57
Ned- og afskrivninger 31. december	511
Regnskabsmæssig værdi 31. december	95
Regnskabsmæssig værdi 31. december før opskrivning	95

Noter til årsregnskabet

Værdi af hotelejendomme i koncernen

Koncernens hotelejendomme måles ved anskaffelse til kostpris og værdireguleres efterfølgende løbende til dagsværdi i henhold til årsregnskabslovens §41.

Værdien af hotelejendommene udgør TDKK 183.447 (2023: TDKK 127.647). Koncernens hotelejendomme er lokaliseret i Grønland, Vietnam og Bolivia. Fastlæggelsen af dagsværdien er baseret på tilbagediskontering af forventede fremtidige pengestrømme (DCF-model) ved estimering af markedslejer og afkast for hotellerne som investeringsejendomme og ledelsen anvender regnskabsmæssige skøn i forbindelse med fastlæggelse af dagsværdien.

Hotelejendomme i Grønland (TDKK: 97.407):

Der er indhentet eksterne værdiansættelsesrapporter i forbindelse med regnskabsaflæggelsen for 2022 og 2024.

Grundlaget for disse værdiansættelsesrapporter er normaliseret driftsafkast for det kommende år, samt drifts- og likviditetsbudgetter for en 5-årig periode.

De væsentligste forudsætninger, som er anvendt ved fastlæggelsen af dagsværdien, er afkastkrav på 10-14%, som er justeret i forhold til den geografiske placering af hotellerne i Grønland.

Der er indarbejdet en forventet vækst i lejeindtægter i budget- og terminalperioden på 2,5% og lejeniveauer pr. kvadratmeter i intervallet 700 – 3.000 kr.

Hotelejendomme i Vietnam (TDKK: 84.300):

Der er indhentet en ekstern værdiansættelsesrapport i forbindelse med regnskabsaflæggelsen for 2024.

Grundlaget for disse værdiansættelsesrapporter er normaliseret driftsafkast for det kommende år, samt drifts- og likviditetsbudgetter for en 10-årig periode.

De væsentligste forudsætninger, som er anvendt ved fastlæggelsen af dagsværdien, er afkastkrav på 9,5%.

Der er indarbejdet en forventet vækst i lejeindtægter i budget- og terminalperioden på 4%.

Hotelejendom i Bolivia (TDKK 1.739)

Henset til væsentligheden er der ikke foretaget dagsværdiansættelse af hotelejendommen i Bolivia.

Noter til årsregnskabet

10. Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2024	2023
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	33.026	33.028
Kostpris 31. december	33.026	33.028
Værdireguleringer 1. januar	105.899	101.140
Valutakursregulering	-1.076	-820
Årets resultat	6.222	5.916
Modtagne udbytter	-3.401	-73
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	45.362	0
Afskrivning på goodwill	-17	-17
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	75	-246
Værdireguleringer 31. december	153.064	105.900
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	3.236	2.957
Regnskabsmæssig værdi 31. december	189.326	141.885

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs-kapital	Ejerandel
Topas A/S	Danmark	TDKK 900	100%
Disko Line A/S	Grønland	TDKK 1.501	100%
Hotel Icefiord A/S	Grønland	TDKK 2.800	100%
Blue Ice Explorer ApS	Grønland	TDKK 1.000	100%
Disco Bay Sea Gate A/S	Grønland	TDKK 500	100%
Topas Ecolodge Company Limited	Vietnam	TDKK 4.452	100%
Topas Adventure Company Limited	Vietnam	TDKK 688	65%
Topas Adventure Bolivia	Bolivia	TDKK 1.283	80%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	321	540	321	540
Afgang i årets løb	0	-220	0	-220
Kostpris 31. december	321	320	321	320
Værdireguleringer 1. januar	1.167	14	1.167	14
Årets afgang	0	198	0	198
Årets resultat	-298	957	-298	957
Værdireguleringer 31. december	869	1.169	869	1.169
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.190	1.489	1.190	1.489

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Nanu Travel ApS	Grønland	TDKK 300	20%
Nuuk Water Taxi A/S	Grønland	TDKK 300	50%

Noter til årsregnskabet

12. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern			Moderselskab	
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgodehavender	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Tilgodehavender hos associerede virksomheder
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	168	116	4.407	33.938	168
Valutakursregulering	0	0	13	1.296	0
Tilgang i årets løb	0	0	305	0	0
Afgang i årets løb	-168	0	-1.321	-5.183	-168
Kostpris 31. december	0	116	3.404	30.051	0
Nedskrivninger 1. januar	0	0	0	3.957	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	500	0
Nedskrivninger 31. december	0	0	0	4.457	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	116	3.404	25.594	0

Koncern		Moderselskab	
2024	2023	2024	2023
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

13. Afledte finansielle instrumenter

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

Aktiver	133	0	0	0
Forpligtelser	0	-281	0	0

Sikringsinstrumenter omfatter terminsforretninger, der afdækker risikoen på valutakursudsving. Dagsværdien af valutaterminsforretningen udgør på balancedagen TDKK 133. Valutaterminsforretningerne har en løbetid på under et år og afdækker betalinger i dollars vedrørende rejser til afvikling i 2025. Dagsværdien på det finansielle instrument er på balancedagen indregnet i balancen henholdsvis under posten "Anden gæld" eller "Andre tilgodehavender".

14. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

15. Værdipapirer til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 31. december
	TDKK	TDKK
Koncern		
Børsnoterede værdipapirer	475	3.435

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
16. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	20.635	20.356	205	54
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.240	1.184	168	151
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	13.558	-905	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	32.953	20.635	373	205
Indregnet således i balancen:				
Aktiver	0	3	0	0
Hensatte forpligtelser	-32.953	-20.638	-373	-205
	32.953	20.635	373	205

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2024	2023	2024	2023
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

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:

Kreditinstitutter

Efter 5 år	67.651	59.086	0	0
Mellem 1 og 5 år	56.577	63.771	4.500	7.500
Langfristet del	124.228	122.857	4.500	7.500
Inden for 1 år	21.107	21.596	3.000	4.500
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	35.790	17.887	6.887	6.957
	181.125	162.340	14.387	18.957

Anden gæld

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.425	117	0	0
Langfristet del	1.425	117	0	0
Øvrig kortfristet gæld	11.538	11.945	835	1.528
	12.963	12.062	835	1.528

Koncern	
2024	2023
TDKK	TDKK

18. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-2.761	-2.258
Finansielle omkostninger	8.207	10.081
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	10.443	9.021
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	298	-957
Skat af årets resultat	298	2.647
	16.485	18.534

Noter til årsregnskabet

		Koncern	
		2024	2023
		TDKK	TDKK
19. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital			
Ændring i varebeholdninger		-339	-298
Ændring i tilgodehavender		6.303	-1.441
Ændring i leverandører mv.		7.507	-20.031
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi		414	-72
		13.885	-21.842

		Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
20. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser					
Pant og sikkerhedsstillelse					
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:					
Ejerpantebreve på i alt TDKK 158.515 (2023: TDKK 93.965), der giver pant i grunde og bygninger, hotelejendomme samt skibe til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	255.240	156.861	0	0	
Pant i aktier i datterselskabet Topas Ecolodge, hvis regnskabsmæssige værdi udgør:	0	0	44.792	13.002	
Leje- og leasingforpligtelser					
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 3-12 mdr.	1.103	236	0	0	
Kontrakt på levering af drifts- og serviceydelser, uopsigelsesperiode 16 mdr.	592	146	0	0	
Kautions- og garantiforpligtelser					
Der er afgivet betalingsgaranti over for leverandører for i alt:	1.671	1.671	0	0	
Der er afgivet selvskyldnerkaution over for dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter.					
Gælden udgør i alt:	0	0	147.463	125.847	

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2024	2023	2024	2023
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

20. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Likvider indestående på deponeringskonti for i alt	1.512	1.490	0	0
--	-------	-------	---	---

Moderselskabet har afgivet en støtteerklæring for datterselskabet Topas Ecolodge Company Limited.

Med støtteerklæringen bekræfter Topas Explorer Group ApS fortsat ville yde tilstrækkelig finansiel støtte, således at datterselskabet er i stand til at betale sine forpligtelser i takt med de forfalder, hvilket inkluderer en tilsagn om, at Topas Explorer Group ApS ikke vil kræve sit lån til datterselskabet indfriet. Lånet udgør TDKK 23.327 pr. 31. december 2024.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet SølvstenJN 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.

21. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

	Grundlag
Bestemmende indflydelse	
Vessø Holding ApS	Moderselskab
SølvstenJN ApS	Ultimativ moderselskab
Jørgen Sølvsten Nielsen	Ultimativ kapitalejer

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 6.

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn	Hjemsted
Ultimativ moderselskab: SølvstenJN ApS CVR-nr. 43 66 97 96	Tippethøj 7, 8680 Ry

Noter til årsregnskabet

22. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

PriceWaterhouseCoopers, Danmark

	Koncern	
	2024	2023
	TDKK	TDKK
Revisionshonorar	479	456
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	19	87
Skatterådgivning	670	181
Andre ydelser	470	111
	1.638	835

Grant Thornton, Vietnam

Revisionshonorar	54	51
	54	51

Noter til årsregnskabet

23. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Topas Explorer Group ApS for 2024 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2024 er aflagt i TDKK.

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 3 og til noten for honorar til generalforsamlingsvalgt revisor i koncernregnskabet for Sølvsten JN ApS har koncernen undladt at udarbejde noten for honorar til generalforsamlingsvalgt revisor.

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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 udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

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.

Noter til årsregnskabet

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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.

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.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under dagsværdireserven for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater 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. Resultater 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.

Noter til årsregnskabet

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af rejser 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, hvilket antages at være sket på afreisetidspunktet.

Serviceydelser indregnes, når levering af serviceydelser har fundet sted. Serviceydelser består af billetsalg til personbefordring, transport af gods samt salg af overnatning til gæster.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelser og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelser.

En del af koncernens omsætning genereres via større kontrakter.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger indeholder primært årets driftsomkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens 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 omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Noter til årsregnskabet

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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med Sølvsten JN ApS. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 10 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Udviklingsprojekter

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, 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 projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten 'Reserve for udviklingsomkostninger' under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede lignende rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Erhvervede lignende rettigheder afskrives over 3 år. Erhvervede lignende rettigheder med en udefinerbar levetid afskrives ikke.

Noter til årsregnskabet

Materielle anlægsaktiver

Hotelejendomme

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

Hotelejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte investeringsejendomme 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.

Discounted Cash Flow model

Dagsværdien for visse hotelejendomme er opgjort ved anvendelse af en Discounted Cash Flow model, hvor de forventede fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommenes budgetter for de kommende år. Der er taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. De enkelte budgetterede pengestrømme tilbagediskonteres med en individuelt fastsat diskonteringsrate og tillægges en terminal værdi.

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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af øvrige materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

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

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
Indretning af lejede lokaler	5-14 år

Restværdierne er vurderet til at udgøre følgende i procent af kostprisen:

Noter til årsregnskabet

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

For øvrige anlægsaktiver er restværdien vurderet til nul.

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.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejeendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

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 underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita samt andre tilgodehavender til forfald mere end 1 år efter balancedagen.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer

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

Egenkapital

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 virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder, og kursreguleringer vedrørende sikringstransaktioner, der valutakurssikrer virksomhedens 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 egenkapitalsreserve.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

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.

Noter til årsregnskabet

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har moderselskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse for virksomheden selv, men alene udarbejdet pengestrømsopgørelse for koncernen.

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

Pengestrømme 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

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme 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.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\text{Bruttofortjeneste} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat af primær drift} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Afkastningsgrad	$\text{Resultat af primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$