

Pavilo ApS

**Nordre Strandvej 119A
3150 Hellebæk
CVR-nr. 27 35 65 67**

**Årsrapport for 2022
(19. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 13. juni 2023

Lene Boserup-Wedam
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
1. januar - 31. december 2022	
Balance pr. 31. december 2022	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Pavilo ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellebæk, den 12. juni 2023

Direktion

Henrik Boserup-Wedam
direktør

Lene Boserup-Wedam
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Pavilo ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Pavilo ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 12. juni 2023

TT Revision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 29 16 85 04

Torben Peter Madsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33231

Thøger Rude Andersen
registreret revisor, CMA
MNE-nr. mne14773

Selskabsoplysninger**Selskabet**

Pavilo ApS
Nordre Strandvej 119A
3150 Hellebæk

Telefon: 70267630

CVR-nr.: 27 35 65 67

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2022

Stiftet: 3. september 2003

Regnskabsår: 19. regnskabsår

Hjemsted: Helsingør

Direktion

Henrik Boserup-Wedam, direktør
Lene Boserup-Wedam, direktør

Revision

TT Revision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Indiakaj 6
2100 København Ø

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 13. juni 2023 på selskabets
adresse.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er at være holdingselskab.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et underskud på kr. 29.688.151, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på kr. 156.428.521.

Årets resultat er påvirket af tilbageførsel af Earn-out (betinget vederlag) vedrørende salg af datterselskab i 2021. Tilbageførslen af det betinget vederlag er foretaget, fordi betingelserne for indregning af vederlaget ikke længere vurderes at være opfyldt.

Vi har ikke fundet indikationer på at kapitalandelerne skal underlægges en nedskrivningstest i regnskabsåret. Det regnskabsmæssige resultat i det underliggende datterselskab CapHold D ApS (pengestrømsgenerende enhed), afspejler ikke en normal indtjening. Indtjeningen har været lavere end normalt afledt af midlertidige høje prisstigninger i hjemtagelsesomkostninger i løbet af regnskabsåret 2022, som efterfølgende har stabiliseret sig.

Eftersom Pavilo ApS har betydelig indflydelse via ejerandel og ledelsesposter i CapHold D ApS og Dancover A/S (indirekte ejerandel), så har ledelsen i Pavilo kunne fremskaffe de nødvendige oplysninger til vurdering af værdiansættelsen af kapitalandele i CapHold D ApS.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pavilo ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2022 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

Direkte omkostninger

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og assoicerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Pavilo ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisation sværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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 inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2022

	<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bruttotab		-293.075	4.849.380
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	-21.261.739	163.726.010
Finansielle indtægter	2	2.022.564	3.022.061
Finansielle omkostninger	3	-10.155.901	-647.570
Resultat før skat		-29.688.151	170.949.881
Skat af årets resultat	4	0	-1.609.806
Årets resultat		<u>-29.688.151</u>	<u>169.340.075</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		8.000.000	22.000.000
Ekstraordinært udbytte		0	15.922.299
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	163.726.010
Overført resultat		-37.688.151	-32.308.234
		<u>-29.688.151</u>	<u>169.340.075</u>

Balance pr. 31. december 2022

	<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Aktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	21.280.000	21.280.000
Tilgodehavender i associerede virksomheder	7	47.517.613	68.897.223
Finansielle anlægsaktiver		<u>68.797.613</u>	<u>90.177.223</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>68.797.613</u>	<u>90.177.223</u>
Færdigvarer og handelsvarer		148.095	148.095
Varebeholdninger		<u>148.095</u>	<u>148.095</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		6.006.395	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	5.969.744
Tilgodehavender		<u>6.006.395</u>	<u>5.969.744</u>
Værdipapirer	8	0	77.433.042
Værdipapirer		<u>0</u>	<u>77.433.042</u>
Likvide beholdninger		<u>84.138.119</u>	<u>43.762.221</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>90.292.609</u>	<u>127.313.102</u>
Aktiver i alt		<u><u>159.090.222</u></u>	<u><u>217.490.325</u></u>

Balance pr. 31. december 2022

	Note	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Passiver			
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført resultat		148.303.521	185.991.672
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>8.000.000</u>	<u>22.000.000</u>
Egenkapital	9	<u>156.428.521</u>	<u>208.116.672</u>
Anden gæld		<u>0</u>	<u>2.625.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>0</u>	<u>2.625.000</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	0	2.625.000
Kreditinstitutter		2.201	2.553
Selskabsskat		0	538.219
Anden gæld		<u>2.659.500</u>	<u>3.582.881</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.661.701</u>	<u>6.748.653</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>2.661.701</u>	<u>9.373.653</u>
Passiver i alt		<u>159.090.222</u>	<u>217.490.325</u>
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital primo	125.000	185.991.672	22.000.000	208.116.672
Betalt ordinært udbytte	0	0	-22.000.000	-22.000.000
Årets resultat	0	-37.688.151	8.000.000	-29.688.151
Egenkapital ultimo	125.000	148.303.521	8.000.000	156.428.521

Noter

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	0	163.726.010
Regulering af salgssum vedrørende tidligere år	<u>-21.261.739</u>	<u>0</u>
	<u>-21.261.739</u>	<u>163.726.010</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	2.022.564	535.484
Andre finansielle indtægter	<u>0</u>	<u>2.486.577</u>
	<u>2.022.564</u>	<u>3.022.061</u>
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>10.155.901</u>	<u>647.570</u>
	<u>10.155.901</u>	<u>647.570</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	<u>0</u>	<u>1.609.806</u>
	<u>0</u>	<u>1.609.806</u>

Noter

	2022	2021
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	0	550.000
Afgang i årets løb	0	-550.000
Kostpris ultimo	0	0
Værdireguleringer primo	0	29.744.018
Årets afgang	0	-21.382.695
Årets resultat	0	21.338.677
Udbytte modtaget	0	-29.700.000
Værdireguleringer ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0

Selskabet ejer pr. statusdagen ingen kapitalandele i dattervirksomheder.

6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	21.280.000	0
Tilgang i årets løb	0	21.280.000
Kostpris ultimo	21.280.000	21.280.000
Værdireguleringer primo	0	0
Værdireguleringer ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.280.000	21.280.000

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
CapHold D ApS	Hellebæk	40%	74.956.741	19.698.630

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der
Kostpris primo	68.897.223
Tilgang i årets løb	26.982.129
Afgang i årets løb	<u>-48.361.739</u>
Kostpris ultimo	<u>47.517.613</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>47.517.613</u>

Under regnskabsposten for finansielle anlægsaktiver er der indeværende år tilbageført tilgodehavende Earn-out betaling (betinget vederlag) vedrørende salg af datterselskab i 2021. Tilbageførslen af det betinget vederlag er foretaget, fordi betingelserne for indregning af vederlaget ikke længere vurderes at være tilstede.

Tilbageførslen er ført i resultatopgørelsen under regnskabsposten "Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, hvor den oprindelig blev indregnet.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
8 Værdipapirer		
Aktier	<u>0</u>	<u>77.433.042</u>
Dagsværdi værdipapirer 31. december 2022	<u>0</u>	<u>77.433.042</u>

9 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 125 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

Noter

10 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld primo	Gæld ultimo	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Anden gæld	5.250.000	0	0	0
	5.250.000	0	0	0

11 Eventualforpligtelser

Selskabet har til fordel for den associeret virksomhed CapHold ApS' bankforbindelse afgivet tilbage-trædelseserklæring overfor tilgodehavender hos selskabet på t.kr. 47.517.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Anparter i associerede virksomhed er stillet til sikkerhed for det pågældende selskabs gæld til kreditinstitutter, 83.085 t.kr. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed udgør 21.280 t.kr.