

Alipes Capital ApS

Vimmelskiftet 43, 2. sal, 1123 København K

CVR-nr./CVR no. 31 88 37 84

Årsrapport 2022/23

Annual report 2022/23

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. oktober 2023

Approved at the Company's annual general meeting on 31 October 2023

Dirigent:

Chair of the meeting:

.....
Jeppe Hoffmann Bjarrum

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023	10
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023	
Resultatopgørelse	10
Income statement	
Balance	11
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	13
Statement of changes in equity	
Pengestrømsopgørelse	15
Cash flow statement	
Noter	16
Notes to the financial statements	

Ledelsespåtegning

Statement by the Executive Board

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Alipes Capital ApS for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. oktober 2023

Copenhagen, 31 October 2023

Direktion:/Executive Board:

.....
Jeppe Hoffmann Bjarrum
direktør/CEO

.....
Niclas Tue Hansen
direktør/CEO

Today, the Executive Board has discussed and approved the annual report of Alipes Capital ApS for the financial year 1 May 2022 - 30 April 2023.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Company at 30 April 2023 and of the results of the Group's and the Company's operations and of the consolidated cash flows for the financial year 1 May 2022 - 30 April 2023.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Alipes Capital ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Alipes Capital ApS for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

To the shareholders of Alipes Capital ApS

Opinion

We have audited the consolidated financial statements and the parent company financial statements of Alipes Capital ApS for the financial year 1 May 2022 - 30 April 2023, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies, for the Group and the Parent Company, and a consolidated cash flow statement. The consolidated financial statements and the parent company financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Parent Company at 30 April 2023, and of the results of the Group's and Parent Company's operations as well as the consolidated cash flows for the financial year 1 May 2022 - 30 April 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and the parent Company financial statements" (hereinafter collectively referred to as "the financial statements") section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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:

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements and parent company financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Group or the Parent Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's and the Parent Company's internal control.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group and the Parent Company to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vejle, den 31. oktober 2023

Vejle, 31 October 2023

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Morten Østergaard Koch
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
mne35420

- ▶ Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	Alipes Capital ApS
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Vimmelskaftet 43, 2. sal, 1123 København K
CVR-nr./CVR no.	31 88 37 84
Stiftet/Established	8. december 2008/8 December 2008
Hjemstedskommune/Registered office	København
Regnskabsår/Financial year	1. maj 2022 - 30. april 2023 1 May 2022 - 30 April 2023
Direktion/Executive Board	Jeppé Hoffmann Bjarrum, Direktør/CEO Niclas Tue Hansen, Direktør/CEO
Revision/Auditors	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle

Ledelsesberetning

Management's review

Hoved- og nøgletal for koncernen

Financial highlights for the Group

DKK	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
-----	---------	---------	---------	---------	---------

Hovedtal

Key figures

Bruttofortjeneste Gross profit	225.358.304	223.165.018	128.147.926	187.007.105	100.623.497
Resultat af primær drift Operating profit/loss	180.735.688	191.074.403	103.184.288	159.137.259	82.611.515
Resultat af finansielle poster Net financials	188.630	-227.532	-951.784	-1.019.921	-30.729
Årets resultat Profit for the year	141.164.467	148.725.185	77.868.007	125.970.277	64.407.353

Balancesum Total assets	469.704.979	513.666.011	295.058.571	308.337.792	200.455.796
Investeringer i materielle anlægsaktiver Investments in property, plant and equipment	0	0	0	0	-85.824
Egenkapital Equity	397.037.399	355.872.932	267.147.747	249.279.740	154.086.080

Nøgletal

Financial ratios

Afkastningsgrad Return on assets	36,8 %	47,3 %	34,2 %	62,6 %	41,5 %
Likviditetsgrad Current ratio	666,9 %	330,3 %	1.147,7 %	535,7 %	419,2 %
Soliditetsgrad Equity ratio	84,5 %	69,3 %	90,5 %	80,8 %	76,9 %
Egenkapitalforrentning Return on equity	37,5 %	47,7 %	30,2 %	62,5 %	38,0 %

Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	36	30	27	24	20
Average number of full-time employees					

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

For terms and definitions, please see the accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's review

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen og selskabets aktivitet består i at udvikle software til analyse af finansielle markeder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på 141.164.467 kr. mod et overskud på 148.725.185 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. april 2023 udviser en egenkapital på 397.037.399 kr. Udviklingen skal sammenholdes med, at virksomheden i årsrapporten for 2021/22 forventede et resultat på 130-160 mio. kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Valutarisici

Koncernen har og foretager væsentlige investeringer i dollars, hvorfor koncernen vil blive påvirket af udsving i kursen. Der foretages afdækning af valutarisici.

Renterisici

Koncernen har ingen væsentlige gældsforpligtelser optaget i variable lån, hvorfor koncernen ikke vil blive væsentlig påvirket af renteutviklingen.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Virksomheden forventer i 2023/24 at realisere et resultat i niveauet 180 - 210 mio.kr.

Business review

The Company's core activities comprise trade in financial assets.

Financial review

The income statement for 2022/23 shows a profit of DKK 141,164,467 against a profit of DKK 148,725,185 last year, and the balance sheet at 30 April 2023 shows equity of DKK 397,037,399. The development should be compared with the fact that in the annual report for 2021/22, the company expected a profit of 130-160 mDKK. Management considers the group's financial performance in the year satisfactory.

Financial risks and use of financial instruments

Currency risks

The Company holds and makes considerable investments in USD and will thus be affected by exchange rate fluctuations. Currency risks are hedged.

Interest rate risks

The Company has no significant liabilities in the form of variable loans, and the Company will thus not be significantly affected by changes to the interest level.

Events after the balance sheet date

No events materially affecting the Group's and the Company's financial position have occurred subsequent to the financial year-end.

Outlook

In 2023/24, the company expects to realize a result in the level of 180 - 210 mDKK

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	Bruttofortjeneste	225.358.304	223.165.018	39.220.945	6.215.346
	Gross profit				
2	Personaleomkostninger	-44.622.616	-32.076.310	-43.954.303	-30.994.652
	Staff costs				
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	-14.305	0	-14.305
	Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment				
	Resultat før finansielle poster	180.735.688	191.074.403	-4.733.358	-24.793.611
	Profit/loss before net financials				
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	145.374.269	168.802.012
	Income from investments in group entities				
3	Finansielle indtægter	325.308	0	516.893	100.300
	Financial income				
4	Finansielle omkostninger	-136.678	-227.532	-1.236.485	-1.040.748
	Financial expenses				
	Resultat før skat	180.924.318	190.846.871	139.921.319	143.067.953
	Profit before tax				
5	Skat af årets resultat	-39.759.851	-42.121.686	1.243.148	5.657.232
	Tax for the year				
	Årets resultat	141.164.467	148.725.185	141.164.467	148.725.185
	Profit for the year				

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Balance

Balance sheet

Note	DKK	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	AKTIVER				
	ASSETS				
	Anlægsaktiver				
	Fixed assets				
6	Materielle anlægsaktiver				
	Property, plant and equipment				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	0	0
	Other fixtures and fittings, tools and equipment	0	0	0	0
7	Finansielle anlægsaktiver				
	Investments				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	400.879.237	389.744.968
	Investments in group entities, net asset value	0	0	400.879.237	389.744.968
	Anlægsaktiver i alt	0	0	400.879.237	389.744.968
	Total fixed assets	0	0	400.879.237	389.744.968
	Omsætningsaktiver				
	Non-fixed assets				
	Tilgodehavender				
	Receivables				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.409.659	55.279	66.915	55.279
	Trade receivables				
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	36.472.368	12.566.189
	Receivables from group entities				
8,12	Udskudte skatteaktiver	804.568	816.580	804.568	816.580
	Deferred tax assets				
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	948.564	12.656.217
	Income taxes receivable				
9	Andre tilgodehavender	51.860.543	8.630.779	995	444.865
	Other receivables				
	Krav på indbetaling af virksomhedskapital	5.518.323	5.518.323	5.518.323	5.518.323
	Contributed capital in arrears				
		59.593.093	15.020.961	43.811.733	32.057.453
	Værdipapirer og kapitalandele	151.534.638	21.974.359	0	0
	Securities and investments				
	Likvide beholdninger	258.577.248	476.670.691	2.628.862	387.448
	Cash				
	Omsætningsaktiver i alt	469.704.979	513.666.011	46.440.595	32.444.901
	Total non-fixed assets	469.704.979	513.666.011	46.440.595	32.444.901
	AKTIVER I ALT	469.704.979	513.666.011	447.319.832	422.189.869
	TOTAL ASSETS	469.704.979	513.666.011	447.319.832	422.189.869

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Balance

Balance sheet

Note	DKK	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	PASSIVER				
	EQUITY AND LIABILITIES				
	Egenkapital				
	Equity				
10	Selskabskapital	3.549.527	3.549.527	3.549.527	3.549.527
	Share capital				
	Overkurs ved emission	0	0	2.667.850	2.667.850
	Share premium account				
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	322.278.429	340.904.160
	Net revaluation reserve according to the equity method				
	Reserve for ikke indbetalt virksomhedskapital	0	0	208.251	208.251
	Reserve for non-paid-in capital				
	Overført resultat	393.487.872	352.323.405	68.333.342	8.543.144
	Retained earnings				
	Egenkapital i alt	397.037.399	355.872.932	397.037.399	355.872.932
	Total equity				
	Gældsforpligtelser				
	Liabilities other than provisions				
13	Langfristede gældsforpligtelser				
	Non-current liabilities other than provisions				
	Anden gæld	2.236.065	2.270.925	2.236.065	2.166.555
	Other payables				
		<u>2.236.065</u>	<u>2.270.925</u>	<u>2.236.065</u>	<u>2.166.555</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Current liabilities other than provisions				
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	34.225	34.225	34.225	34.225
	Prepayments received from customers				
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.078.601	90.901	1.007.749	23.899
	Trade payables				
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	26.369.580	60.143.222
	Payables to group entities				
	Skyldig selskabsskat	38.150.287	34.131.652	0	0
	Income taxes payable				
	Deposita	85.500	85.500	85.500	85.500
	Deposits				
	Anden gæld	21.082.902	121.179.876	20.549.314	3.863.536
	Other payables				
		<u>70.431.515</u>	<u>155.522.154</u>	<u>48.046.368</u>	<u>64.150.382</u>
	Gældsforpligtelser i alt	72.667.580	157.793.079	50.282.433	66.316.937
	Total liabilities other than provisions				
	PASSIVER I ALT	469.704.979	513.666.011	447.319.832	422.189.869
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES				

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 11 Egne kapitalandele
Treasury shares
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 15 Nærtstående parter
Related parties
- 16 Resultatdisponering
Appropriation of profit

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Note Note	DKK	Koncern Group		
		Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
	Egenkapital 1. maj 2021 Equity at 1 May 2021	3.549.527	263.598.220	267.147.747
	Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of profit	0	148.725.185	148.725.185
	Betalt ekstraordinært udbytte Extraordinary dividend distributed	0	-60.000.000	-60.000.000
	Egenkapital 1. maj 2022 Equity at 1 May 2022	3.549.527	352.323.405	355.872.932
	Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of profit	0	141.164.467	141.164.467
	Betalt ekstraordinært udbytte Extraordinary dividend distributed	0	-100.000.000	-100.000.000
	Egenkapital 30. april 2023 Equity at 30 April 2023	3.549.527	393.487.872	397.037.399

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Statement of changes in equity (continued)

		Modervirksomhed Parent company					
Note Note	DKK	Selskabskapital Share capital	Overkurs ved emission Share premium account	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi Net revaluation reserve according to the equity method	Reserve for ikke indbetalt virksomheds- kapital Reserve for non- paid-in capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
	Egenkapital 1. maj 2021 Equity at 1 May 2021	3.549.527	2.667.850	232.102.148	208.251	28.619.971	267.147.747
16	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit"	0	0	108.802.012	0	39.923.173	148.725.185
	Betalt ekstraordinært udbytte Extraordinary dividend distributed	0	0	0	0	-60.000.000	-60.000.000
	Egenkapital 1. maj 2022 Equity at 1 May 2022	3.549.527	2.667.850	340.904.160	208.251	8.543.144	355.872.932
16	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit"	0	0	-18.625.731	0	159.790.198	141.164.467
	Betalt ekstraordinært udbytte Extraordinary dividend distributed	0	0	0	0	-100.000.000	-100.000.000
	Egenkapital 30. april 2023 Equity at 30 April 2023	3.549.527	2.667.850	322.278.429	208.251	68.333.342	397.037.399

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Note Note	DKK	Koncern Group	
		2022/23	2021/22
	Årets resultat Profit for the year	141.164.467	148.725.185
17	Reguleringer Adjustments	39.571.221	42.363.523
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital Cash generated from operations (operating activities) before changes in working capital	180.735.688	191.088.708
18	Ændring i driftskapital Changes in working capital	-21.533.424	-6.617.937
	Pengestrømme fra primær drift Cash generated from operations (operating activities)	159.202.264	184.470.771
	Renteindbetalinger m.v. Interest received, etc.	325.308	0
	Renteudbetalinger m.v. Interest paid, etc.	-136.678	-227.532
	Betalt selskabsskat Corporation taxes paid	-35.729.204	-25.167.302
	Pengestrømme fra driftsaktivitet Cash flows from operating activities	123.661.690	159.075.937
	Betalt udbytte Dividends paid	-100.000.000	-60.000.000
	Pengestrømme vedrørende værdipapirer og andre finansielle instrumenter Cash flow related to purchase and sale of securities and derivatives	-241.755.133	299.382.061
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet Cash flows from financing activities	-341.755.133	239.382.061
	Årets pengestrøm Net cash flow	-218.093.443	398.457.998
	Likvider 1. maj Cash and cash equivalents at 1 May	476.670.691	78.212.693
19	Likvider 30. april Cash and cash equivalents at 30 April	258.577.248	476.670.691

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Alipes Capital ApS for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

The annual report of Alipes Capital ApS for 2022/23 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized reporting class C entities.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de tilknyttede virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Consolidated financial statements

Control

The consolidated financial statements comprise the Parent Company and group entities controlled by the Parent Company.

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en tilknyttede virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Control means a parent company's power to direct a group entity's financial and operating policy decisions. Besides the above power, the parent company should also be able to yield a return from its investment.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

In assessing if the parent company controls an entity, de facto control is taken into consideration as well.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

The existence of potential voting rights which may currently be exercised or converted into additional voting rights is considered when assessing if an entity can become empowered to direct another entity's financial and operating decisions.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammen drag af modervirksomhedens og de enkelte tilknyttede virksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

Preparation of consolidated financial statements

The consolidated financial statements are prepared as a consolidation of the parent company's and the individual group entities' financial statements, which are prepared according to the group's accounting policies. On consolidation, intra-group income and expenses, shareholdings, intra-group balances and dividends, and realised and unrealised gains on intra-group transactions are eliminated. Unrealised gains on transactions with associates are eliminated in proportion to the group's interest in the entity. Unrealised losses are eliminated in the same way as unrealised gains if they do not reflect impairment.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 % Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100 % indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

In the consolidated financial statements, the accounting items of group entities are recognised in full. Non-controlling interests' share of the profit/loss for the year and of the equity of group entities which are not wholly-owned are included in the group's profit/loss and equity, respectively, but are disclosed separately.

Acquisitions and disposals of non-controlling interests which are still controlled are recognised directly in equity as a transaction between shareholders.

External business combinations

Recently acquired entities are recognised in the consolidated financial statements from the date of acquisition. Entities sold or otherwise disposed of are recognised up to the date of disposal. Comparative figures are not restated to reflect newly acquired entities. Discontinued operations are presented separately, see below.

The date of acquisition is the date when the group actually obtains control of the acquiree.

The acquisition method is applied to the acquisition of new entities of which the group obtains control. The acquirees' identifiable assets, liabilities and contingent liabilities are measured at fair value at the date of acquisition. Identifiable intangible assets are recognised if they are separable or arise from a contractual right. Deferred tax related to the revaluations is recognised.

Positive differences (goodwill) between, on the one hand, the consideration for the acquiree, the value of non-controlling interests in the acquired entity and the fair value of any previously acquired equity investments and, on the other hand, the fair value of the assets, liabilities and contingent liabilities acquired are recognised as goodwill under "Intangible assets". Goodwill is amortised on a straight-line basis in the income statement based on an individual assessment of the economic life of the asset.

Negative differences (negative goodwill) are recognised in the income statement at the date of acquisition.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af tilknyttede virksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsmomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Upon acquisition, goodwill is allocated to the cash-generating units, which subsequently form the basis for impairment testing. Goodwill and fair value adjustments in connection with the acquisition of a foreign entity with a functional currency different from the presentation currency used in the consolidated financial statements are accounted for as assets and liabilities belonging to the foreign entity and are, on initial recognition, translated into the foreign entity's functional currency using the exchange rate at the transaction date.

The consideration paid for an entity consists of the fair value of the agreed consideration in the form of assets transferred, liabilities assumed and equity instruments issued. If part of the consideration is contingent on future events or compliance with agreed terms, such part of the consideration is recognised at fair value at the date of acquisition. Subsequent adjustments of contingent considerations are recognised in the income statement.

Expenses incurred to acquire entities are recognised in the income statement in the year in which they are incurred.

Where, at the date of acquisition, the identification or measurement of acquired assets, liabilities or contingent liabilities or the determination of the consideration is associated with uncertainty, initial recognition will take place on the basis of provisional amounts. If it turns out subsequently that the identification or measurement of the consideration transferred, acquired assets, liabilities or contingent liabilities was incorrect on initial recognition, the statement will be adjusted retrospectively, including goodwill, until 12 months after the acquisition, and comparative figures will be restated. Hereafter, any adjustments are recognised as misstatements.

Gains or losses from disposal of group entities which result in loss of control are calculated as the difference between, on the one hand, the fair value of the selling price less selling expenses and, on the other hand, the carrying amount of net assets.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balance-dagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Licens- og royaltyindtægter indregnes over aftaleperioden i overensstemmelse med aftalens indhold.

Omsætning fra tidsbegrænsede softwarelicenser periodiseres og indregnes lineært over licensperioden i henhold til indgået kontrakt.

Salg af tidsbegrænsede softwarelicenser indregnes som salg af varer, hvorved omsætning indregnes, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætningen som består af udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, samt valutakursreguleringer vedtransaktioner i fremmed valuta indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter fra salg af elektricitet m.v. indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2020.

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

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning og andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Income statement

Revenue

The Company has chosen IAS 11/IAS 18 as interpretation for revenue recognition.

Licence and royalty income is recognised over the term of the agreement in accordance with the contents of the agreement.

Revenue from time limited software licences is accrued and recognised on a straight line basis over the term of the licence according to the terms of the licence agreement.

Sale of indefinite software licences is recognised as sale of goods whereby revenue is recognised when the most significant rewards and risks have been transferred to the buyer and provided the income can be measured reliably and payment is expected to be received.

Revenue, which comprises dividends from other securities and equity investments, realised and unrealised capital gains and losses relating to other securities and equity investments, as well as exchange rate adjustments relating to transactions denominated in foreign currencies are recognised in the income statement at the amounts that relate to the financial year.

Income from the sale of power certificates and related services is recognised in revenue when the most significant rewards and risks have been transferred to the buyer and provided the income can be measured reliably and payment is expected to be received. The date of the transfer of the most significant rewards and risks is based on standardised terms of delivery based on Incoterms® 2020.

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts and rebates granted are recognised in revenue.

Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the items 'Revenue', 'Cost of sale', 'Other external expenses' and 'Other operating income' are consolidated into one item designated 'Gross profit'.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter køb af elektricitet til videresalg, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til udvikling, distribution, salg, reklame, administration, lokaler m.v.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger og gager, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

Cost of sales

Cost of sales includes the purchase of power for resale used in generating the year's revenue.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the entity's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Depreciation

The item comprises depreciation of property, plant and equipment.

Profit/ loss from investments in group entities

A proportionate share of the underlying entities' profit/loss after tax is recognised in the income statement according to the equity method. Shares of profit/loss after tax in subsidiaries and associates are presented as separate line items in the income statement. Full elimination of intra-group gains/losses is made for equity investments in subsidiaries. Only proportionate elimination of intra-group gains/losses is made for equity investments in associates.

The proportionate share of the individual group entities' profit/loss after tax after full elimination of internal gains/losses are recognised in the parent company's income statement.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

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

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disse 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, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Tax

The parent company is covered by the Danish rules on mandatory joint taxation of the Group's Danish group entities. Group entities are included in the joint taxation arrangement from the date at which they are included in the consolidated financial statements and up to the date when they are no longer consolidated.

The parent company acts as management company for the joint taxation arrangement and consequently settles all corporate income tax payments with the tax authorities.

On payment of joint taxation contributions, the Danish corporate income tax charge is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use the tax losses to reduce their own taxable income.

Tax for the year, which comprises the current income tax charge, joint taxation contributions and deferred tax adjustments, including adjustments arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Balance sheet

Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i joint ventures ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af tilknyttede og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Investments in group entities

Equity investments in subsidiaries and associates are measured according to the equity method. Equity investments in joint ventures are also measured according to the equity method in the consolidated financial statements.

On initial recognition, equity investments in subsidiaries and associates are measured at cost, i.e. plus transaction costs. The cost is allocated in accordance with the acquisition method; see the accounting policies regarding business combinations.

The cost is adjusted by shares of profit/loss after tax calculated in accordance with the Group's accounting policies less or plus unrealised intra-group gains/losses.

Identified increases in value and goodwill, if any, compared to the underlying entity's net asset value are amortised in accordance with the accounting policies for the assets and liabilities to which they can be attributed. Negative goodwill is recognised in the income statement.

Dividend received is deduced from the carrying amount.

Equity investments in subsidiaries and associates measured at net asset value are subject to impairment test requirements if there is any indication of impairment.

Investments in subsidiaries and associates are measured at cost. Dividends received that exceed the accumulated earnings in the subsidiary or the associate during the period of ownership are treated as a reduction in the cost of acquisition.

Gains and losses on disposal of group entities and associates are made up as the difference between the sales price and the carrying amount of net assets at the date of disposal including non-amortised goodwill and anticipated costs of disposal. Gains or losses are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries and associates is assessed for impairment on an annual basis.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

Receivables

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for impairment write-down of financial receivables.

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value. Provisions are made for bad debts on the basis of objective evidence that a receivable or a group of receivables are impaired. Provisions are made to the lower of the net realisable value and the carrying amount.

Securities and investments

Securities and investments consisting in listed shares and bonds are measured at fair value (market price) at the balance sheet date. Investments not admitted to trading on an active market are measured at cost.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Egenkapital

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer af egne kapitalandele indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for ikke-indbetalt selskabskapital

Ikke-indbetalt selskabskapital præsenteres efter bruttometoden, hvorefter den ikke-indbetalte selskabskapital indregnes i egenkapitalen og som et tilgodehavende under tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse. Et beløb svarende til den ikke-indbetalte selskabskapital omklassificeres fra overført resultat til reserve for ikke-indbetalt kapital.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Equity

Treasury shares

Purchases and sales of treasury shares are taken directly to equity under "Retained earnings".

Reserve for net revaluation according to the equity method

The net revaluation reserve according to the equity method includes net revaluations of investments in group entities and associates relative to cost. The reserve can be eliminated in case of losses, realisation of investments or a change in accounting estimates. The reserve cannot be recognised at a negative amount.

Reserve for non-paid-in share capital

Non paid in share capital is presented according to the gross method whereby the non paid in share capital is recognised in equity and as a receivable under "Receivables from owners and Management". An amount corresponding to the non paid in share capital is re classified from "Retained earnings" to "Reserve for non paid in capital".

Proposed dividends

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for tilknyttede virksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med tilknyttede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

As management company for all the entities in the joint taxation arrangement, the parent company is liable for payment of the group entities' income taxes vis à vis the tax authorities as the group entities pay their joint taxation contributions. Joint taxation contributions payable or receivable are recognised in the balance sheet as income tax receivables or payables.

Liabilities

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for liabilities.

Financial liabilities are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. On subsequent recognition, financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest rate. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan. Financial liabilities also include the capitalised residual lease liability in respect of finance leases.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Other liabilities are measured at net realisable value.

Dagsværdi

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

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

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Fair value

The fair value measurement is based on the principal market. If no principal market exists, the measurement is based on the most advantageous market, i.e. the market that maximises the price of the asset or liability less transaction and/or transport costs.

All assets and liabilities which are measured at fair value, or whose fair value is disclosed, are classified based on the fair value hierarchy, see below:

Level 1: Value in an active market for similar assets/liabilities

Level 2: Value based on recognised valuation methods on the basis of observable market information

Level 3: Value based on recognised valuation methods and reasonable estimates (non-observable market information).

If a reliable fair value cannot be stated according to the above levels, the asset or liability is measured at cost.

Cash flow statement

The cash flow statement shows the Company's net cash flows broken down according to operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents as well as the cash and cash equivalents at the beginning and the end of the year.

Cash flows from operating activities are calculated as the profit/loss for the year adjusted for non cash operating items, changes in working capital and paid corporate income tax.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisitions and disposals of entities and activities and of intangible assets, property, plant and equipment and investments.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the Company's share capital and related expenses as well as raising of loans, repayment of interest bearing debt and payment of dividends to shareholders.

Cash and cash equivalents comprise cash, short term bank loans and short term securities which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Financial ratios

The financial ratios stated under "Financial highlights" have been calculated as follows:

Resultat af primær drift Operating profit/loss	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger	Profit/loss before financial items adjusted for other operating income and other operating expenses
Afkastningsgrad Return on assets	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$	$\frac{\text{Profit/loss from operating activities} \times 100}{\text{Average assets}}$
Likviditetsgrad Current ratio	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$	$\frac{\text{Current assets} \times 100}{\text{Current liabilities}}$
Soliditetsgrad Equity ratio	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	$\frac{\text{Equity at year-end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities, year-end}}$
Egenkapitalforrentning Return on equity	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	$\frac{\text{Profit/loss after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Noter

Notes to the financial statements

DKK	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
2 Personaleomkostninger				
Staff costs				
Lønninger	42.238.336	30.124.909	41.572.011	29.046.659
Wages/salaries				
Pensioner	2.206.327	1.815.722	2.206.327	1.815.722
Pensions				
Andre omkostninger til social sikring	177.953	135.679	175.965	132.271
Other social security costs				
	<u>44.622.616</u>	<u>32.076.310</u>	<u>43.954.303</u>	<u>30.994.652</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	36	30	35	29
Average number of full-time employees				
Vederlag til moderselskabets og koncernens ledelse udgør samlet 2.422 t.kr. (2021/22: 2.301 t.kr.).			Total remuneration to group Management : tDKK 2.422 (2021/22: tDKK 2.301)	
DKK	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	
3 Finansielle indtægter				
Financial income				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	277.700	100.300
Interest receivable, group entities				
Andre finansielle indtægter	325.308	0	239.193	0
Other financial income				
	<u>325.308</u>	<u>0</u>	<u>516.893</u>	<u>100.300</u>
4 Finansielle omkostninger				
Financial expenses				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	1.150.058	945.468
Interest expenses, group entities				
Andre finansielle omkostninger	136.678	227.532	86.427	95.280
Other financial expenses				
	<u>136.678</u>	<u>227.532</u>	<u>1.236.485</u>	<u>1.040.748</u>
5 Skat af årets resultat				
Tax for the year				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	39.747.839	42.108.818	-1.255.160	-5.670.100
Estimated tax charge for the year				
Årets regulering af udskudt skat	12.012	12.868	12.012	12.868
Deferred tax adjustments in the year				
	<u>39.759.851</u>	<u>42.121.686</u>	<u>-1.243.148</u>	<u>-5.657.232</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Noter

Notes to the financial statements

6 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

	Koncern Group
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment
DKK	
Kostpris 1. maj 2022 Cost at 1 May 2022	1.284.352
Kostpris 30. april 2023 Cost at 30 April 2023	1.284.352
Af- og nedskrivninger 1. maj 2022 Impairment losses and depreciation at 1 May 2022	1.284.352
Af- og nedskrivninger 30. april 2023 Impairment losses and depreciation at 30 April 2023	1.284.352
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023 Carrying amount at 30 April 2023	<u>0</u>
	Moder- virksomhed Parent company
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment
DKK	
Kostpris 1. maj 2022 Cost at 1 May 2022	1.284.352
Kostpris 30. april 2023 Cost at 30 April 2023	1.284.352
Af- og nedskrivninger 1. maj 2022 Impairment losses and depreciation at 1 May 2022	1.284.352
Af- og nedskrivninger 30. april 2023 Impairment losses and depreciation at 30 April 2023	1.284.352
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023 Carrying amount at 30 April 2023	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Noter

Notes to the financial statements

7 Finansielle anlægsaktiver Investments

	Moder- virksomhed Parent company
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Investments in group entities, net asset value
DKK	
Kostpris 1. maj 2022 Cost at 1 May 2022	48.840.808
Tilgang i årets løb Additions in the year	29.760.000
Kostpris 30. april 2023 Cost at 30 April 2023	78.600.808
Værdireguleringer 1. maj 2022 Value adjustments at 1 May 2022	340.904.160
Udloddet udbytte Dividend distributed	-164.000.000
Andel af årets resultat Share of the profit/loss for the year	145.374.269
Værdireguleringer 30. april 2023 Value adjustments at 30 April 2023	322.278.429
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023 Carrying amount at 30 April 2023	400.879.237

Modervirksomhed Parent company

Tilknyttede virksomheder Group entities

Navn Name	Retsform Legal form	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest
Arctick ApS	ApS	København	100,00 %
Antarctick ApS	ApS	København	100,00 %
Energetick ApS	ApS	København	100,00 %

8 Udskudte skatteaktiver Deferred tax assets

Udskudte skatteaktiver omfatter skattemæssig underskud til fremførsel.

Deferred tax assets include tax losses for carry-over.

9 Andre tilgodehavender Other receivables

Andre tilgodehavender består af depositum, som ligger til sikkerhed for åbne positioner hos de enkelte leverandører (Leverandører af varer og tjenesteydelser).

Other receivables consist of deposit that serves as security for open positions at the suppliers (Trade payables).

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Noter

Notes to the financial statements

DKK	Modervirksomhed Parent company	
	2022/23	2021/22
10 Selskabskapital Share capital		
Selskabskapitalen er fordelt således: Analysis of the share capital:		
A - anparter, 3.480.110 stk. a nom. 1,00 kr. 3,480,110 A - shares of DKK 1,00 nominal value each	3.480.110	3.480.110
B - anparter, 277.668 stk. a nom. 1,00 kr. 277,668 B - shares of DKK 1,00 nominal value each	277.668	277.668
	3.757.778	3.757.778

11 Egne kapitalandele Treasury shares

Modervirksomhed
Parent company

	Antal stk. Number	Nominal værdi Nominal value	Andel af selskabskapital Share of capital
		DKK	
Saldo 1. maj 2022 Balance at 1 May 2022	17.814	17.814	0,48 %
Saldo 30. april 2023 Balance at 30 April 2023	17.814	17.814	0,48 %

Virksomheden har erhvervet egne kapitalandele med henblik på organisatoriske omstruktureringer.

The company has acquired its own shares for the purpose of organizational restructuring.

DKK	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
12 Udskudt skat Deferred tax				
Udskudt skat 1. maj Deferred tax at 1 May	-816.580	-829.448	-816.580	-829.448
Årets regulering af udskudt skat	12.012	12.868	12.012	12.868
Udskudt skat 30. april Deferred tax at 30 April	-804.568	-816.580	-804.568	-816.580

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Noter

Notes to the financial statements

13 Langfristede gældsforpligtelser Non-current liabilities other than provisions

	Koncern Group			
	Gæld i alt 30/4 2023 Total debt at 30/4 2023	Afdrag næste år Repayment, next year	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
DKK				
Anden gæld Other payables	2.236.065	0	2.236.065	2.236.065
	<u>2.236.065</u>	<u>0</u>	<u>2.236.065</u>	<u>2.236.065</u>
	Modervirksomhed Parent company			
	Gæld i alt 30/4 2023 Total debt at 30/4 2023	Afdrag næste år Repayment, next year	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
DKK				
Anden gæld Other payables	2.236.065	0	2.236.065	2.236.065
	<u>2.236.065</u>	<u>0</u>	<u>2.236.065</u>	<u>2.236.065</u>

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre eventualforpligtelser Other contingent liabilities

Andre økonomiske forpligtelser Other financial obligations

Koncernens og moderselskabets lejeforpligtelser omfatter huslejeforpligtelse med i alt 958 t.kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 6 måneder.

Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling tDKK 958 in interminable rent agreements with remaining contract terms of 6 months.

Modervirksomhed Parent company

Virksomheden er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter for indkomstårene 2017 og kildeskatter, som falder til betaling 1. maj 2017 eller senere i sambeskatningskredsen.

As management company, the Company is jointly taxed with other Danish group entities. The Company is jointly and severally with other jointly taxed group entities for payment of income taxes the income years 2017 and withholding taxes falling due for payment on or after 1 of May 2017 in the group of jointly taxed entities.

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Noter

Notes to the financial statements

15 Nærtstående parter

Related parties

Transaktioner med nærtstående parter

Related party transactions

DKK	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
Modervirksomhed		
Parent Company		
Salg af serviceydelser	66.000.000	20.400.000
Sale of services to subsidiaries		
Staff costs	2.422.000	2.301.000
Interest		
Renter	872.358	845.168
Interest		
Tilgodehavender	36.472.368	12.566.189
Receivables		
Gæld	102.133.222	60.143.222
Payables		

Modervirksomhed
Parent company

DKK	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
-----	----------------	----------------

16 Resultatdisponering

Appropriation of profit

Forslag til resultatdisponering

Recommended appropriation of profit

Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	100.000.000	60.000.000
Extraordinary dividend distributed in the year		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-18.625.731	108.802.012
Net revaluation reserve according to the equity method		
Overført resultat	<u>59.790.198</u>	<u>-20.076.827</u>
Retained earnings/accumulated loss		
	<u>141.164.467</u>	<u>148.725.185</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 May 2022 - 30 April 2023

Noter

Notes to the financial statements

DKK	Koncern Group	
	2022/23	2021/22
17 Reguleringer		
Adjustments		
Af- og nedskrivninger Amortisation/depreciation and impairment losses	0	14.305
Finansielle indtægter Financial income	-325.308	0
Finansielle omkostninger Financial expenses	136.678	227.532
Skat af årets resultat Tax for the year	39.747.839	42.108.818
Udskudt skat Deferred tax	12.012	12.868
	<u>39.571.221</u>	<u>42.363.523</u>
18 Ændring i driftskapital		
Changes in working capital		
Ændring i tilgodehavender Change in receivables	-44.584.144	-8.320.113
Ændring i leverandørgæld m.v. Change in trade and other payables	23.050.720	1.702.176
	<u>-21.533.424</u>	<u>-6.617.937</u>
19 Likvider, ultimo		
Cash and cash equivalents at year-end		
Likvide beholdninger ifølge balancen Cash according to the balance sheet	258.577.248	476.670.691
	<u>258.577.248</u>	<u>476.670.691</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Niclas Tue Hansen

Direktion

På vegne af: Alipes Capital ApS

Serienummer: c4c8d0e3-1808-4bd3-98a4-7bbe5e2ed6e4

IP: 213.155.xxx.xxx

2023-10-31 10:08:31 UTC



Navnet er skjult

Direktion

På vegne af: Alipes Capital ApS

Serienummer: ddf786d9-8a5d-48ab-b68f-afc067592a8c

IP: 213.155.xxx.xxx

2023-10-31 10:11:40 UTC



Navnet er skjult

Dirigent

På vegne af: Alipes Capital ApS

Serienummer: ddf786d9-8a5d-48ab-b68f-afc067592a8c

IP: 213.155.xxx.xxx

2023-10-31 10:11:40 UTC



Morten Østergaard Koch

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 0c0d65e5-9b5a-4661-b898-a6ac2f3dea25

IP: 62.243.xxx.xxx

2023-10-31 11:04:37 UTC



Penneo dokumentnøgle: 11X16-FWK66-8WBHT-FI2PJ-LHAWW-UE888

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**