

CapHold T ApS

Store Kongensgade 118, 1. th., 1264 København K

CVR-nr. 40 25 59 23

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. juni 2024

Dirigent:

.....
Martin Jørgensen

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for CapHold T ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. juni 2024
Direktion:

.....
Martin Jørgensen

Bestyrelse:

.....
Ulrik Kronborg Markussen
formand

.....
Dennis Dencher

.....
Martin Jørgensen

.....
Claus Svane Gleerup

.....
Stig Løkke Pedersen

.....
Jacob Lachmann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i CapHold T ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CapHold T ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

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 fejl-information, 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 fejl-information, 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 fejl-information, når sådan findes. Fejl-informationer 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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejl-information 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 fejl-information forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejl-information forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.
- ▶ 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.

Esbjerg, den 28. juni 2024
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Morten Østergaard Koch
statsaut. revisor
mne35420

Claes Jensen
statsaut. revisor
mne44108

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	CapHold T ApS
Adresse, postnr. by	Store Kongensgade 118, 1. th., 1264 København K
CVR-nr.	40 25 59 23
Stiftet	12. februar 2019
Hjemstedskommune	Københavns Kommune
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Ulrik Kronborg Markussen, formand Dennis Dencher Martin Jørgensen Claus Svane Gleerup Stig Løkke Pedersen Jacob Lachmann
Direktion	Martin Jørgensen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Bavnehøjvej 5, 6700 Esbjerg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	37.541	40.972	41.905	47.321	30.258
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	10.152	13.414	11.562	14.563	10.010
Resultat af primær drift	-16.173	-13.007	-14.723	-18.250	-10.441
Resultat af finansielle poster	-4.117	-3.824	-3.891	-2.646	-1.744
Årets resultat	-20.106	-17.375	-18.786	-16.661	-12.403
Balancesum	147.136	178.136	205.835	236.765	262.542
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-324	-428	-270	-649	-294
Egenkapital	63.004	83.344	101.101	119.699	136.146
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.907	5.749	8.509	16.593	-420
Pengestrømme til investerings- aktivitet	-2.198	-2.342	-1.360	8.583	-233.970
Pengestrømme fra finansierings- aktivitet	-3.058	-3.672	-17.084	-9.981	238.838
Pengestrøm i alt	-3.349	-265	-9.935	15.195	4.448
Nøgletal					
Soliditetsgrad	42,8 %	46,8 %	49,1 %	50,6 %	51,9 %
Egenkapitalforrentning	-27,5 %	-18,8 %	-17,0 %	-13,0 %	-18,2 %
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæfti- gede	57	59	63	67	64

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens formål er handel med naturlægemidler og kosttilskud, der dels sker gennem datterselskaber i Danmark, Norge, Sverige, Finland og Tyskland samt filialer i Holland, Belgien, Frankrig og Italien.

Moderselskabets formål er at eje kapitalandele i andre selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på 20.106 t.kr. mod et underskud på 17.375 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på 63.004 t.kr.

Moderselskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på 7.171 t.kr. mod et overskud på 5.872 t.kr. sidste år, og moderselskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på 126.853 t.kr.

Årets resultat er dårligere end forventet.

Kapitalforhold:

Selskabets bankgæld, som er opstået i forbindelse med opkøbet af T.A.P. ApS koncernen udgør pr. 31. december 2023 41.203 t.kr. Heraf er 11.203 t.kr. afdraget i marts 2024, hvorefter den resterende bankgæld udgør 30.000 t.kr. Denne gæld forfalder til betaling 31. december 2023. Sammen med selskabets bankforbindelse arbejdes der på at forlænge løbetiden på bankgælden, alternativt omlægge den til en kassekredit. Dette forventes at ske inden bankgælden forfalder til betaling. Såfremt der ikke kan indgås en aftale med banken, arbejdes der med alternativer som skal sikre at selskabets kapitalberedskab er tilstrækkeligt.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Koncernen og branchen er ikke påvirket af særlige forretningsmæssige eller finansielle risici.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernens produktion eller produkter påvirker ikke i væsentlig grad det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager løbende udvikling af produktsortimentet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et resultat før skat på niveau med 2023 for regnskabsåret 2024.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2023	2022	2023	2022
	Bruttofortjeneste/				
	bruttotab	37.541	40.972	-59	-47
2	Personaleomkostninger	-27.389	-27.558	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-26.325	-26.421	0	0
	Resultat før finansielle poster	-16.173	-13.007	-59	-47
	Resultat af kapitalandele	0	0	-4.096	8.637
3	Finansielle indtægter	180	64	459	226
4	Finansielle omkostninger	-4.297	-3.888	-4.342	-3.724
	Resultat før skat	-20.290	-16.831	-8.038	5.092
5	Skat af årets resultat	184	-544	867	780
	Årets resultat	-20.106	-17.375	-7.171	5.872

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2023	2022	2023	2022
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	7.810	12.450	0	0
	Goodwill	102.245	121.566	0	0
		<u>110.055</u>	<u>134.016</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	371	452	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	980	1.032	0	0
		<u>1.351</u>	<u>1.484</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	177.962	192.058
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>177.962</u>	<u>192.058</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>111.406</u>	<u>135.500</u>	<u>177.962</u>	<u>192.058</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	7.521	9.300	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	7.462	8.346	0	0
		<u>14.983</u>	<u>17.646</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.523	13.003	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	382	14.950	11.114
12	Udskudte skatteaktiver	365	404	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	867	780
	Andre tilgodehavender	950	652	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	765	1.056	0	0
		<u>14.603</u>	<u>15.497</u>	<u>15.817</u>	<u>11.894</u>
	Likvide beholdninger	<u>6.144</u>	<u>9.493</u>	<u>21</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>35.730</u>	<u>42.636</u>	<u>15.838</u>	<u>11.894</u>
	AKTIVER I ALT	<u>147.136</u>	<u>178.136</u>	<u>193.800</u>	<u>203.952</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2023	2022	2023	2022
		PASSIVER			
		Egenkapital			
11	Anparts kapital	100	100	100	100
	Overført resultat	62.904	83.244	126.753	133.924
	Egenkapital i alt	63.004	83.344	126.853	134.024
	Hensatte forpligtelser				
12	Udskudt skat	1.682	2.706	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	400	0	0	0
14	Hensatte forpligtelser i alt	2.082	2.706	0	0
	Gældsforpligtelser				
13	Langfristede gældsforpligtelser				
	Ansvarlig lånekapital	0	10.000	0	10.000
		0	10.000	0	10.000
	Kortfristede gældsforpligtelser				
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	41.203	59.158	41.203	59.158
	Gæld til banker	69	364	0	213
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.583	11.431	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	24.833	23	25.390	0
	Skyldig selskabsskat	904	1.195	0	0
	Anden gæld	7.458	9.915	354	557
		82.050	82.086	66.947	59.928
	Gældsforpligtelser i alt	82.050	92.086	66.947	69.928
	PASSIVER I ALT	147.136	178.136	193.800	203.952

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 6 Resultatdisponering
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 17 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern		
Note	t.kr.	Anpartskapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2023	100	83.244	83.344
	Overført via resultatdisponering	0	-20.106	-20.106
	Valutakursreguleringer	0	-234	-234
	Egenkapital 31. december 2023	100	62.904	63.004

		Modervirksomhed		
Note	t.kr.	Anpartskapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2023	100	133.924	134.024
6	Overført via resultatdisponering	0	-7.171	-7.171
	Egenkapital 31. december 2023	100	126.753	126.853

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2023	2022
	Årets resultat	-20.106	-17.375
18	Reguleringer	30.168	30.693
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	10.062	13.318
19	Ændring i driftskapital	-2.953	-2.327
	Pengestrømme fra primær drift	7.109	10.991
	Renteindbetalinger m.v.	180	64
	Renteudbetalinger m.v.	-4.297	-3.888
	Betalt selskabsskat	-1.085	-1.418
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.907	5.749
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.874	-1.914
	Køb af materielle anlægsaktiver	-324	-428
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-2.198	-2.342
	Provenu ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser	0	10.000
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-27.955	-13.965
	Afdrag på/optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	25.192	69
	Pengestrømme til/fra kassekredit	-295	224
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.058	-3.672
	Årets pengestrøm	-3.349	-265
	Likvider 1. januar	9.493	9.758
20	Likvider 31. december	6.144	9.493

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CapHold T ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Koncernregnskabet

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag 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.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 for-tjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den overtagne virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Valutaomregning

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske tilknyttede virksomheder

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, 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® 2010.

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/ bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/ bruttotab.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3-8 år
Goodwill	10 år
Grunde og bygninger	20-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter modtagne udbytter fra tilknyttede virksomheder i det omfang udbyttet ikke overstiger den akkumulerede indtjening i den tilknyttede virksomhed i ejerperioden.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrati-
onsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter kunder, licenser, software og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tabsgivende kontrakter m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

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.

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 kassebeholdninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster +/- Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
2 Personaleomkostninger og incitamentsprogrammer				
Lønninger	23.363	23.711	0	0
Pensioner	2.344	2.219	0	0
Andre omkostninger til social sikring	869	992	0	0
Andre personaleomkostninger	813	636	0	0
	<u>27.389</u>	<u>27.558</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	<u>57</u>	<u>59</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:				
Direktion	0	0	0	0
Bestyrelse	1.828	1.724	0	0
	<u>1.828</u>	<u>1.724</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Koncern				
Incitamentsprogrammer				
<p>Koncernen og modervirksomheden har udstedt tegningsretter til bestyrelsesmedlemmer som samtidig også er en del af ejerkredsen. Programmet omfatter muligheden for at nytte anpart til en kurs beregnet som den oprindelige tegningskurs forrentet med 12,5%p.a. (A-tegningsretter) henholdsvis 20%p.a. (B-tegningsretter). Der er udstedt 35.245 A-tegningsretter og 47.833 B-tegningsretter. Hver tegningsret giver ret til at nytte 1 anpart, svarende til i alt 8,1% af anpartskapitalen. Tegningsretterne kan udnyttes i tilfælde af salg af datterselskab.</p>				
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	1	458	226
Andre finansielle indtægter	180	63	1	0
	<u>180</u>	<u>64</u>	<u>459</u>	<u>226</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	251	0	360	9
Andre finansielle omkostninger	4.046	3.888	3.982	3.715
	<u>4.297</u>	<u>3.888</u>	<u>4.342</u>	<u>3.724</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	778	1.373	-867	-780
Årets regulering af udskudt skat	-980	-830	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	18	1	0	0
	<u>-184</u>	<u>544</u>	<u>-867</u>	<u>-780</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2023	2022
6 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-7.171	5.872
	<u>-7.171</u>	<u>5.872</u>

7 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2023	39.001	193.215	232.216
Tilgange	1.874	0	1.874
Kostpris 31. december 2023	<u>40.875</u>	<u>193.215</u>	<u>234.090</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	26.551	71.649	98.200
Afskrivninger	6.514	19.321	25.835
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	<u>33.065</u>	<u>90.970</u>	<u>124.035</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u>7.810</u>	<u>102.245</u>	<u>110.055</u>

8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2023	720	9.100	9.820
Valutakursreguleringer	-166	-85	-251
Tilgange	0	324	324
Kostpris 31. december 2023	<u>554</u>	<u>9.339</u>	<u>9.893</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	268	8.068	8.336
Valutakursreguleringer	-109	-85	-194
Afskrivninger	24	376	400
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	<u>183</u>	<u>8.359</u>	<u>8.542</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u>371</u>	<u>980</u>	<u>1.351</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel	
T.A.P. ApS	Danmark	100 %	
- Wellvita ApS	Danmark	100 %	
- Wellvita AS	Norge	100 %	
- Wellvita Sport ApS	Danmark	100 %	
- Fitdeluxe ApS	Danmark	100 %	
- Mezina AB	Sverige	100 %	
- Mezina A/S	Danmark	100 %	
- Mezina AS	Norge	100 %	
- Mezina Oy	Finland	100 %	
- Primula GmbH	Tyskland	100 %	
- Primula ApS	Danmark	100 %	
- Wellvita GmbH	Tyskland	100 %	
			Moder- virksomhed
			Kapitalandele i dattervirksom- heder
t.kr.			
Kostpris 1. januar 2023			244.688
Kostpris 31. december 2023			244.688
Værdireguleringer 1. januar 2023			-52.630
Nedskrivning			-10.000
Modtaget udbytte der overstiger indtjening i ejerperioden			-4.096
Værdireguleringer 31. december 2023			-66.726
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023			177.962

Modervirksomhed

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
T.A.P. ApS	Danmark	100 %	7.894	5.904

10 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

11 Anpartskapital

Anpartskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

t.kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Saldo primo	100	100	100	100	50
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	50
	100	100	100	100	100

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
12 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	2.302	3.124	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-985	-830	0	0
Anden udskudt skat	0	8	0	0
Udskudt skat 31. december	1.317	2.302	0	0

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudte skatteaktiver	-365	-404	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	1.682	2.706	0	0
	1.317	2.302	0	0

13 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2023	Kortfristet andel	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	41.203	41.203	0	0
	41.203	41.203	0	0
t.kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 31/12 2023	Kortfristet andel	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	41.203	41.203	0	0
	41.203	41.203	0	0

14 Hensatte forpligtelser

Koncern

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til tabsgivende kontrakt med 400 t.kr. Forpligtelsen forventes afviklet i det kommende regnskabsår.

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået leje- og leasingaftaler af driftsmidler og lokaler. Restforpligtelsen pr. 31. december 2023 udgør 6.782 t.kr.

Modervirksomhed

Virksomheden er sambeskattet med modervirksomheden TopCap T ApS som administrationselskab samt med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter begrænset og subsidiært med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter for indkomståret 2023.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Modervirksomhed

Anparter i dattervirksomheden er stillet til sikkerhed for modervirksomhedens gæld til kreditinstitutter, 41.203 t.kr. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed udgør 177.962 t.kr.

17 Nærtstående parter

Koncern

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab
TopCap T ApS	København	www.cvr.dk

Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	2023	2022
Koncern		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	1
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	251	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	382
Gæld til tilknyttede virksomheder	24.833	23
Modervirksomhed		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	458	1
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	360	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	440
Gæld til tilknyttede virksomheder	25.390	0
	Koncern	
t.kr.	2023	2022
18 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	26.235	26.325
Finansielle indtægter	-180	-64
Finansielle omkostninger	4.297	3.888
Skat af årets resultat	-184	544
	<u>30.168</u>	<u>30.693</u>
19 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.663	-480
Ændring i tilgodehavender	473	3.757
Ændring i leverandørgæld m.v.	-6.089	-5.604
	<u>-2.953</u>	<u>-2.327</u>
20 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	6.144	9.493
	<u>6.144</u>	<u>9.493</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.”

Martin Jørgensen

Direktør

På vegne af: CapHold T ApS

Serienummer: 8e231fb4-1f23-4e04-9860-0174ccf007f6

IP: 152.115.xxx.xxx

2024-06-28 13:18:03 UTC



Ulrik Kronborg Markussen

Formand

På vegne af: CapHold T ApS

Serienummer: f8b362cb-6d7e-4309-ac2f-5c8846538f1a

IP: 194.182.xxx.xxx

2024-06-28 13:29:32 UTC



Dennis Dencher

Bestyrelse

På vegne af: CapHold T ApS

Serienummer: 7fd61bdb-0fd9-489e-8e40-6df22fda910c

IP: 195.192.xxx.xxx

2024-06-28 15:48:11 UTC



Stig Løkke Pedersen

Bestyrelse

På vegne af: CapHold T ApS

Serienummer: 303b4cb7-d072-47c6-9665-c9ea11a4d328

IP: 176.23.xxx.xxx

2024-06-28 18:11:00 UTC



Jacob Lachmann

Bestyrelse

På vegne af: CapHold T ApS

Serienummer: 2efd19a4-0ecc-421d-b558-2a01a49ec96b

IP: 77.241.xxx.xxx

2024-06-28 21:42:37 UTC



Claus Svane Gleerup

Bestyrelse

På vegne af: CapHold T ApS

Serienummer: 6c433b36-bcd3-4af5-a86f-c91168963f94

IP: 85.203.xxx.xxx

2024-06-29 00:51:03 UTC



Penneo dokumentnøgle: 78NL4-EE160-WPOXM-HBJTK-EG1KX-4AOSI

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**

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.”

Martin Jørgensen

Bestyrelse

På vegne af: CapHold T ApS

Serienummer: 8e231fb4-1f23-4e04-9860-0174ccf007f6

IP: 80.167.xxx.xxx

2024-06-29 06:28:02 UTC



Morten Østergaard Koch

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

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

IP: 83.137.xxx.xxx

2024-06-29 07:58:07 UTC



Claes Jensen

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: c74c6e43-57c7-493b-9ef4-f63bc126c110

IP: 85.203.xxx.xxx

2024-06-29 12:15:28 UTC



Martin Jørgensen

Dirigent

På vegne af: CapHold T ApS

Serienummer: 8e231fb4-1f23-4e04-9860-0174ccf007f6

IP: 80.167.xxx.xxx

2024-06-29 12:18:29 UTC



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 tidsstempet 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**