



## Topco H ApS

Birkemose Allé 41, 1.  
6000 Kolding  
CVR-nr. 40651276

## Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
30.06.2024

---

**Steen Seitner**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	8
Koncernens balance pr. 31.12.2023	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	11
Koncernens noter	12
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	16
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	22

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Topco H ApS  
Birkemose Allé 41, 1.  
6000 Kolding

CVR-nr.: 40651276  
Hjemsted: Kolding  
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

## Direktion

Erik Balleby Jensen, direktør  
Ulrik Nicolai Jungersen, direktør  
Henrik Normann, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Topco H ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 30.06.2024

## Direktion

**Erik Balleby Jensen**  
direktør

**Ulrik Nicolai Jungersen**  
direktør

**Henrik Normann**  
direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Topco H ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Topco H ApS for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis

eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 30.06.2024

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Bjørn Winkler Jakobsen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32127

**Bo Damgaard Hansen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34543

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat udviser et underskud på 6.520 t.kr. og en egenkapital inkl. minoritetsandelen pr. 31.12.2023 på 62.468 t.kr.

Bruttofortjenesten i koncernen er steget i forhold til sidste år og det samme er årets resultat.

### *Corporate Governance*

Koncernen er en del af en koncern, som har den danske kapitalfond Capidea som hovedaktionær.

Selskaber, der er ejet af kapitalfonde og som præsenterer årsrapporten efter reglerne for store klasse C selskaber skal indarbejde DVCA's (Dansk Venture Capital Association) guide for god corporate governance.

Koncernen præsenterer årsrapporten i henhold til reglerne for klasse B selskaber og er dermed ikke fuldt omfattet af DVCA's retningslinjer.

Capidea er repræsenteret i direktionen af Partner Henrik Normann og Partner og CEO Erik Balleby Jensen.

## Begivenheder efter balancedagen

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



# Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>27.166.305</b>	<b>26.024.645</b>
Personaleomkostninger	1	(17.512.815)	(18.810.758)
Af- og nedskrivninger	2	(10.549.272)	(12.365.241)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(895.782)</b>	<b>(5.151.354)</b>
Andre finansielle indtægter	3	233.232	94.842
Andre finansielle omkostninger	4	(4.042.831)	(3.102.316)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(4.705.381)</b>	<b>(8.158.828)</b>
Skat af årets resultat	5	(1.814.765)	93.295
<b>Årets resultat</b>		<b>(6.520.146)</b>	<b>(8.065.533)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		(3.524.967)	(4.671.092)
Minoritetsinteressers andel af resultatet		(2.995.179)	(3.394.441)
<b>Resultatdisponering</b>		<b>(6.520.146)</b>	<b>(8.065.533)</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	7	1.473.056	2.086.275
Erhvervede immaterielle aktiver		4.908.000	6.808.000
Erhvervede licenser		114.120	180.173
Erhvervede lignende rettigheder		4.457.096	5.340.943
Goodwill		93.604.147	100.244.709
Udviklingsprojekter under udførelse	7	127.682	0
<b>Immaterielle aktiver</b>	<b>6</b>	<b>104.684.101</b>	<b>114.660.100</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		749.389	674.044
Indretning af lejede lokaler		0	0
<b>Materielle aktiver</b>	<b>8</b>	<b>749.389</b>	<b>674.044</b>
Deposita		187.204	158.846
<b>Finansielle aktiver</b>	<b>9</b>	<b>187.204</b>	<b>158.846</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>105.620.694</b>	<b>115.492.990</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.340.693	13.973.857
Udskudt skat		0	183.091
Andre tilgodehavender		2.105.097	1.506.926
Tilgodehavende skat		1.304.240	1.374.499
Periodeafgrænsningsposter		563.844	2.030.894
<b>Tilgodehavender</b>		<b>19.313.874</b>	<b>19.069.267</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.621.020</b>	<b>4.914.019</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>20.934.894</b>	<b>23.983.286</b>
<b>Aktiver</b>		<b>126.555.588</b>	<b>139.476.276</b>

**Passiver**

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		1.000.100	1.000.100
Reserve for valutakursreguleringer		12.343	7.921
Overført overskud eller underskud		38.652.814	42.177.781
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>39.665.257</b>	<b>43.185.802</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>22.802.603</b>	<b>25.794.506</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>62.467.860</b>	<b>68.980.308</b>
Udskudt skat		2.430.487	2.961.237
Andre hensatte forpligtelser		940.509	874.903
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.370.996</b>	<b>3.836.140</b>
Bankgæld		10.368.625	18.200.000
Anden gæld		21.208.115	20.187.659
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>31.576.740</b>	<b>38.387.659</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	8.242.715	14.950.000
Bankgæld		13.287.656	799.548
Modtagne forudbetalinger fra kunder		288.789	380.780
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.955.782	3.946.479
Skyldig skat		928.481	5.918.122
Anden gæld		3.436.569	2.277.240
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>29.139.992</b>	<b>28.272.169</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>60.716.732</b>	<b>66.659.828</b>
<b>Passiver</b>		<b>126.555.588</b>	<b>139.476.276</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Koncernforhold	14		
Dattervirksomheder	15		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	1.000.100	7.921	42.177.781	43.185.802	25.794.506
Valutakursreguleringer	0	4.422	0	4.422	3.276
Årets resultat	0	0	(3.524.967)	(3.524.967)	(2.995.179)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000.100</b>	<b>12.343</b>	<b>38.652.814</b>	<b>39.665.257</b>	<b>22.802.603</b>
					<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo					68.980.308
Valutakursreguleringer					7.698
Årets resultat					(6.520.146)
<b>Egenkapital ultimo</b>					<b>62.467.860</b>

# Koncernens noter

## 1 Personaleomkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Gager og lønninger	15.636.171	16.731.724
Pensioner	1.510.312	1.580.577
Andre omkostninger til social sikring	151.696	154.141
Andre personaleomkostninger	214.636	344.316
	<b>17.512.815</b>	<b>18.810.758</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>29</b>	<b>28</b>

## 2 Af- og nedskrivninger

	2023 kr.	2022 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	10.204.055	11.976.981
Afskrivninger på materielle aktiver	444.085	490.710
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(98.868)	(102.450)
	<b>10.549.272</b>	<b>12.365.241</b>

## 3 Andre finansielle indtægter

	2023 kr.	2022 kr.
Renteindtægter i øvrigt	7.957	500
Øvrige finansielle indtægter	225.275	94.342
	<b>233.232</b>	<b>94.842</b>

## 4 Andre finansielle omkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	3.794.433	2.965.283
Valutakursreguleringer	2.865	229
Øvrige finansielle omkostninger	245.533	136.804
	<b>4.042.831</b>	<b>3.102.316</b>

## 5 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Aktuel skat	2.300.482	1.490.466
Ændring af udskudt skat	(347.659)	(1.313.939)
Regulering vedrørende tidligere år	(138.058)	0
Refusion i sambeskatning	0	(269.822)
	<b>1.814.765</b>	<b>(93.295)</b>

## 6 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Erhvervede licenser kr.	Erhvervede lignende rettigheder kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	5.671.794	13.300.000	330.331	6.187.501	124.636.734
Overførsler	0	0	0	0	297.184
Tilgange	100.374	0	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>5.772.168</b>	<b>13.300.000</b>	<b>330.331</b>	<b>6.187.501</b>	<b>124.933.918</b>
Af- og nedskrivninger primo	(3.585.519)	(6.492.000)	(150.158)	(846.558)	(24.392.025)
Overførsler	0	0	0	0	(297.184)
Årets afskrivninger	(713.593)	(1.900.000)	(66.053)	(883.847)	(6.640.562)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(4.299.112)</b>	<b>(8.392.000)</b>	<b>(216.211)</b>	<b>(1.730.405)</b>	<b>(31.329.771)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.473.056</b>	<b>4.908.000</b>	<b>114.120</b>	<b>4.457.096</b>	<b>93.604.147</b>

	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	0
Overførsler	0
Tilgange	127.682
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>127.682</b>
Af- og nedskrivninger primo	0
Overførsler	0
Årets afskrivninger	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>127.682</b>

## 7 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter omhandler bl.a. udvikling af nye og eksisterende back-end systemer og programmer, som skal bidrage til at optimere interne processer såvel forbedre bruger oplevelsen for virksomhedens kunder på online platforme.

## 8 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	1.390.647	32.033
Tilgange	680.563	0
Afgange	(419.900)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.651.310</b>	<b>32.033</b>
Af- og nedskrivninger primo	(716.604)	(32.033)
Årets afskrivninger	(444.085)	0
Tilbageførsel ved afgange	258.768	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(901.921)</b>	<b>(32.033)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>749.389</b>	<b>0</b>

## 9 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	158.845
Tilgange	28.359
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>187.204</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>187.204</b>

## 10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.	Restgæld efter 5 år 2023 kr.
Bankgæld	8.242.715	14.950.000	10.368.625	0
Anden gæld	0	0	21.208.115	21.208.115
	<b>8.242.715</b>	<b>14.950.000</b>	<b>31.576.740</b>	<b>21.208.115</b>

Langfristet anden gæld består af indefrosne feriepenge samt ejerlån fra minoritetsaktionærer i TopCo H ApS-koncernen. Lån er uden afdragsprofil.

## 11 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 kr.	2022 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>600.444</b>	<b>520.691</b>

## 12 Eventualforpligtelser

Et koncernselskab er genstand i en igangværende tysk retssag, hvor sagsøger hævder at selskabet har handlet i strid med den tyske markedsførings- og forbrugerlovgivning. Ledelsen er af den opfattelse, at stå stærkt i den verserende sag, hvorfor selskabet ikke har valgt at indregne en forpligtelse til dækning heraf.

Moderselskabet og de danske datterselskaber indgår i en dansk sambeskatning med TopCo H ApS som administrationsselskab. Moderselskabet og de danske datterselskaber hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

## 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har afgivet selvskyldner kaution, samt pant i anparter i CapHold Holiday Group Invest ApS, nom. 1.000 t.kr., og pant i rettigheder i Holiday Group Invest A/S, til sikkerhed for alt mellemværende med Nykredit. Koncernens samlede mellemværende med Nykredit pr. 31.12.2023 udgør netto en gæld på 31.314 t.kr.

## 14 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern: TopCo H ApS, Birkemose Allé 41, 1, 6000 Kolding

## 15 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
MidCap Holding Group Invest ApS	Kolding	ApS	57,44
CapHold Holiday Group Invest ApS	Kolding	ApS	57,44
Holiday Group Invest A/S	Kolding	A/S	57,44
Feline Holidays A/S	Herning	A/S	57,44
TouristOnline A/S	Kolding	A/S	57,44
Vacasol GmbH	Hamborg	GmbH	57,44
Cofman GmbH (Datter i Vacasol)	Hamborg	GmbH	57,44
Metatravel Service GmbH	Hamborg	GmbH	57,44



# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(48.556)</b>	<b>(8.466)</b>
Andre finansielle indtægter	1	870.598	83.199
Andre finansielle omkostninger	2	(116.879)	(148.843)
<b>Resultat før skat</b>		<b>705.163</b>	<b>(74.110)</b>
Skat af årets resultat	3	(187.765)	(15.762)
<b>Årets resultat</b>		<b>517.398</b>	<b>(89.872)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		517.398	(89.872)
<b>Resultatdisponering</b>		<b>517.398</b>	<b>(89.872)</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		35.400.064	35.400.064
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.993.147	8.173.512
<b>Finansielle aktiver</b>	4	<b>44.393.211</b>	<b>43.573.576</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>44.393.211</b>	<b>43.573.576</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		492.296	3.416.490
Tilgodehavende skat		1.088.558	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.580.854</b>	<b>3.416.490</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>782.511</b>	<b>303.319</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>2.363.365</b>	<b>3.719.809</b>
<b>Aktiver</b>		<b>46.756.576</b>	<b>47.293.385</b>

**Passiver**

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		1.000.100	1.000.100
Overført overskud eller underskud		43.487.732	42.970.334
<b>Egenkapital</b>		<b>44.487.832</b>	<b>43.970.434</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		36.300	36.300
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.512.730	808.582
Skyldig skat		719.714	2.478.069
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.268.744</b>	<b>3.322.951</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>2.268.744</b>	<b>3.322.951</b>
<b>Passiver</b>		<b>46.756.576</b>	<b>47.293.385</b>
Personaleforhold	5		
Eventualforpligtelser	6		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.100	42.970.334	43.970.434
Årets resultat	0	517.398	517.398
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000.100</b>	<b>43.487.732</b>	<b>44.487.832</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Andre finansielle indtægter

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	870.048	83.199
Renteindtægter i øvrigt	550	0
	<b>870.598</b>	<b>83.199</b>

## 2 Andre finansielle omkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	30.417	2.827
Renteomkostninger i øvrigt	86.461	146.017
Øvrige finansielle omkostninger	1	(1)
	<b>116.879</b>	<b>148.843</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Aktuel skat	174.157	15.762
Regulering vedrørende tidligere år	13.608	0
	<b>187.765</b>	<b>15.762</b>

## 4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.
Kostpris primo	35.400.064	8.173.512
Tilgange	0	819.635
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>35.400.064</b>	<b>8.993.147</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>35.400.064</b>	<b>8.993.147</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 5 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

## **6 Eventualforpligtelser**

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

## Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger af materielle samt immaterielle aktiver.



### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinstvedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### **Skat**

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### **Balancen**

#### **Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra envurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 20 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### **Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter udviklingsprojekter under udførelse, og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til

10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Materielle aktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	<b>Brugstid</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

**Tilgodehavende og skyldig skat**

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

**Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

**Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til annulleringer.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid udover et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

**Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.