



Topco O ApS

Store Kongensgade 118, 1.
1264 København K
CVR-nr. 42260673

Årsrapport 26.03.2021 - 31.12.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
07.07.2022

Henrik Normann
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	10
Koncernens balance pr. 31.12.2021	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Topco O ApS

Store Kongensgade 118, 1.

1264 København K

CVR-nr.: 42260673

Hjemsted: København

Regnskabsår: 26.03.2021 - 31.12.2021

Direktion

Erik Balleby Jensen, direktør

Henrik Normann, direktør

Anders Kiehn Grønborg, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 26.03.2021 - 31.12.2021 for Topco O 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 26.03.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 07.07.2022

Direktion

Erik Balleby Jensen

direktør

Henrik Normann

direktør

Anders Kiehn Grønborg

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Topco O ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Topco O ApS for regnskabsåret 26.03.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 26.03.2021 - 31.12.2021 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 årsregnskabsloven.

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

København, den 07.07.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bjørn Winkler Jakobsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32127

Henrik Hartmann Olesen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34143

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021
	t.kr.
Hovedtal	
Bruttofortjeneste	34.935
Driftsresultat	1.777
EBITDA	12.218
Resultat af finansielle poster	(1.328)
Årets resultat	(2.199)
Årets resultat ekskl. minoriteter	234
Balancesum	206.974
Investeringer i materielle aktiver	812
Egenkapital	134.351
Egenkapital ekskl. minoriteter	63.947
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(7.703)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(176.242)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	179.145
Nøgletal	
Soliditetsgrad (%)	30,90

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handel og investering enten direkte eller gennem helt eller delvist ejede datterselskaber. Formålet omfatter endvidere besiddelse af kapitalandele i andre selskaber samt andre aktiviteter, som er i naturlig tilknytning til de ovennævnte formål.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Caphold O ApS er moderselskab for Obsidians koncernens drifsselskaber. Topco O ApS er etableret d. 21. marts 2021. Koncernen har i 2021 udvidet aktiviteterne med tilkøb af både aktiver og selskaber. Koncernen har i året erhvervet Ibex Performance ApS og senest Heymedia ApS den 30. december 2021.

Det er koncernens første regnskabsår. Resultatet for perioden udgør et resultat før skat på 449 t.kr. Koncernens egenkapital udgør 134 mio. kr. Resultatet for perioden er tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Forventet udvikling

For det kommende år forventer koncernen af se effekten af de forskellige aktiviteter og forventer en væsentlig vækst i såvel omsætning og indtjening både fra organisk vækst og via opkøb.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Koncernen anvender ikke sikringsinstrumenter. Koncernens væsentligste forretningsmæssige risiko er knyttet til evnen til fortsat at udbygge sine aktiviteter samt sikre en fortsat udvikling af produkter og services mv.

Koncernen har normale risici vedrørende tilgodehavender, kreditorer, og valutarisici. Koncernen arbejder løbende med at reducere disse risici. Der eksisterer renterisici, som primært knytter sig til gæld til kreditinstitutter og bankgæld. Den overvejende del af gælden er langfristet og forrentes med en variabel kort rentestruktur, der tilpasses kvartalsvis. Koncernens bankaftale har tilknyttede covariance.

Videnressourcer

Koncernens aktiviteter baserer sig på viden og ekspertise indenfor koncernens fokusområder. Der udvikles løbende værktøjer til at forbedre performance for koncernens kunder ligesom at koncernens processer skal effektiviseret og digitaliseres.

Miljømæssige forhold

Koncernen arbejder løbende med at optimere selskabernes materialeforbrug og bortskaffelse af affald til fordel for miljøet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har 2021 påbegyndt udvikling værktøjer og software til understøttelsen af koncernens ydelser og digitale services.

Koncernforhold

Corporate Governance:

Selskabet er 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 Aktive Ejeres (tidl. Dansk Venture Capital Association) guide for god Corporate

Governance.

Selskabet præsenterer årsrapporten i henhold til reglerne for virksomheder i regnskabsklasse C mellem-selskaber og er dermed ikke fuldt omfattet af Aktive Ejere's retningslinjer, men har frivilligt valgt at præsentere supplerende relevant information.

Capidea er repræsenteret i bestyrelsen af Partner Henrik Normann og Director Anders Kiehn Grønberg. Bestyrelsesmøder afholdes som minimum 4 gange årligt, og der er ikke nedsat specielle bestyrelseskomiteer.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		34.935.001
Personaleomkostninger	1	(22.597.231)
Af- og nedskrivninger		(10.440.566)
Andre driftsomkostninger		(120.000)
Driftsresultat		1.777.204
Andre finansielle indtægter	2	24.675
Andre finansielle omkostninger	3	(1.352.883)
Resultat før skat		448.996
Skat af årets resultat	4	(2.647.718)
Årets resultat	5	(2.198.722)

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		25.069.758
Goodwill		156.745.084
Immaterielle aktiver	6	181.814.842
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		634.463
Indretning af lejede lokaler		30.942
Materielle aktiver	7	665.405
Deposita		995.844
Finansielle aktiver	8	995.844
Anlægsaktiver		183.476.091
Fremstillede varer og handelsvarer		121.500
Varebeholdninger		121.500
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.949.711
Udskudt skat	9	4.052
Andre tilgodehavender		1.828.616
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		125.176
Periodeafgrænsningsposter	10	1.319.025
Tilgodehavender		19.226.580
Likvide beholdninger		4.150.257
Omsætningsaktiver		23.498.337
Aktiver		206.974.428

Passiver

	Note	2021 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000
Overført overskud eller underskud		62.947.012
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		63.947.012
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		70.404.170
Egenkapital		134.351.182
Udskudt skat	9	726.300
Hensatte forpligtelser		726.300
Bankgæld		15.858.597
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		20.835.068
Anden gæld	11	1.232.930
Langfristede gældsforpligtelser	12	37.926.595
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	5.632.159
Bankgæld		8.950.383
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.884.028
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.353.700
Skyldig skat		3.477.013
Anden gæld		11.673.068
Kortfristede gældsforpligtelser		33.970.351
Gældsforpligtelser		71.896.946
Passiver		206.974.428
Eventualforpligtelser	14	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15	
Transaktioner med nærtstående parter	16	
Koncernforhold	17	
Dattervirksomheder	18	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Indskudt ved stiftelse	50.000	50.000	0	100.000	0
Kapitalforhøjelse	950.000	62.662.775	0	63.612.775	72.837.129
Overført fra overkurs	0	(62.712.775)	62.712.775	0	0
Årets resultat	0	0	234.237	234.237	(2.432.959)
Egenkapital ultimo	1.000.000	0	62.947.012	63.947.012	70.404.170
					I alt kr.
Indskudt ved stiftelse					100.000
Kapitalforhøjelse					136.449.904
Overført fra overkurs					0
Årets resultat					(2.198.722)
Egenkapital ultimo					134.351.182

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.
Driftsresultat		1.777.204
Af- og nedskrivninger		10.440.566
Ændringer i arbejdskapital	13	(17.173.349)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(4.955.579)
Modtagne finansielle indtægter		24.675
Betalte finansielle omkostninger		(1.352.883)
Refunderet/(betalt) skat		(1.419.543)
Pengestrømme vedrørende drift		(7.703.330)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(2.627.500)
Køb mv. af materielle aktiver		(974.784)
Køb af virksomheder		(172.639.222)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(176.241.506)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(183.944.836)
Optagelse af lån		21.490.756
Indskud ved stiftelse		136.504.517
Lån fra andre kreditinstitutter		20.835.068
Tilgang af likvide midler ved køb af virksomheder		314.370
Pengestrømme vedrørende finansiering		179.144.711
Ændring i likvider		(4.800.125)
Likvider ultimo		(4.800.125)
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		4.150.257
Kortfristet gæld til banker		(8.950.382)
Likvider ultimo		(4.800.125)

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2021
	kr.
Gager og lønninger	20.639.334
Pensioner	34.775
Andre omkostninger til social sikring	(244.985)
Andre personaleomkostninger	2.168.107
	22.597.231
<hr/>	
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	73

Der oplyses ikke om ledelsesvederlag i henhold til ÅRL § 98 b, stk. 3.

2 Andre finansielle indtægter

	2021
	kr.
Renteindtægter i øvrigt	1.199
Valutakursreguleringer	23.800
Øvrige finansielle indtægter	(324)
	24.675

3 Andre finansielle omkostninger

	2021
	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.224.437
Valutakursreguleringer	78.446
Øvrige finansielle omkostninger	50.000
	1.352.883

4 Skat af årets resultat

	2021
	kr.
Aktuel skat	2.314.990
Ændring af udskudt skat	311.628
Regulering vedrørende tidligere år	21.100
	2.647.718

5 Forslag til resultatdisponering

	2021
	kr.
Overført resultat	234.237
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(2.432.959)
	(2.198.722)

6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	19.991.321	167.596.044
Tilgange	10.741.740	0
Afgange	(1.075.000)	(1.092.187)
Kostpris ultimo	29.658.061	166.503.857
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	(2.146.442)
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(2.025.247)	0
Årets afskrivninger	(2.751.181)	(7.730.651)
Tilbageførsel ved afgange	188.125	118.320
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.588.303)	(9.758.773)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.069.758	156.745.084

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	66.511	13.600
Tilgange	694.550	37.130
Afgange	(66.511)	(13.600)
Kostpris ultimo	694.550	37.130
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(35.249)	(2.267)
Årets afskrivninger	(75.683)	(7.095)
Tilbageførsel ved afgange	50.845	3.174
Af- og nedskrivninger ultimo	(60.087)	(6.188)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	634.463	30.942

8 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	1.012.850
Tilgange	198.994
Kostpris ultimo	1.211.844
Overførsler	(216.000)
Nedskrivninger ultimo	(216.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	995.844

9 Udskudt skat

	2021 kr.
Bevægelser i året	
Indregnet i resultatopgørelsen	(332.728)
Udskudt skat tilgået i forbindelse med virksomhedskøb o.l.	(389.520)
Ultimo	(722.248)

	2021 kr.
Udskudt skat er indregnet således i balancen	
Udskudte skatteaktiver	4.052
Udskudte skatteforpligtelser	(726.300)
	(722.248)

Udskudt skat vedrører immaterielle rettigheder og materielle aktiver.

Udskudte skatteaktiver

Der er ingen særlige forudsætninger for indregning og måling af udskudte skatteaktiver.

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af normale administrationsomkostninger som vedrører efterfølgende regnskabsår. Herunder periodiseret husleje o.l.

11 Anden gæld (langfristet)

	2021 kr.
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.000
Feriepengeforpligtelser	1.230.930
	1.232.930

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Bankgæld	5.632.159	15.858.597	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	0	20.835.068	20.835.068
Anden gæld	0	1.232.930	0
	5.632.159	37.926.595	20.835.068

13 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.
Ændring i tilgodehavender	(7.156.704)
Ændring i leverandørgæld mv.	717.458
Andre ændringer	(10.734.103)
	(17.173.349)

14 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med TopCo ApS, cvr. 42 26 06 73 som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernselskabet Obsidian Group ApS har afgivet selvskyldner kaution til tilknyttede virksomheder, til sikkerhed for koncernens bankgæld. Bankgæld udgør pr. 31. december 2021 i alt 30,4 mio. kr.

Virksomheden har sikkerhedsstillelser i løsøre vedrørende gæld til pengeinstitutter med hovedstol på kr. 14.500.000.

16 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

17 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
TopCo O ApS, Store Kongensgade 118, 1 th., 1264 København K - CVR Nr. 42 26 06 73

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
CapHold O ApS, Store Kongensgade 118, 1 th., 1264 København K - CVR Nr. 42 26 11 73

18 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Midco O ApS	København	ApS	47,52

Topco O ApS har bestemmende indflydelse i Midco O ApS som følge af stemmerettighederne knyttet til selskabets anpartsklasse.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(48.750)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		273.237
Andre finansielle omkostninger	1	(1.250)
Resultat før skat		223.237
Skat af årets resultat		11.000
Årets resultat	2	234.237

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		63.747.512
Finansielle aktiver	3	63.747.512
Anlægsaktiver		63.747.512
Andre tilgodehavender		17
Tilgodehavende skat		11.000
Tilgodehavender		11.017
Likvide beholdninger		237.233
Omsætningsaktiver		248.250
Aktiver		63.995.762

Passiver

	Note	2021 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		273.237
Overført overskud eller underskud		62.673.775
Egenkapital		63.947.012
<hr/>		
Anden gæld		48.750
Kortfristede gældsforpligtelser		48.750
<hr/>		
Gældsforpligtelser		48.750
<hr/>		
Passiver		63.995.762
<hr/>		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	4	
Eventualforpligtelser	5	
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6	
Transaktioner med nærtstående parter	7	

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Innskudt ved stiftelse	50.000	50.000	0	0	100.000
Kapitalforhøjelse	950.000	62.662.775	0	0	63.612.775
Overført fra overkurs	0	(62.712.775)	0	62.712.775	0
Årets resultat	0	0	273.237	(39.000)	234.237
Egenkapital ultimo	1.000.000	0	273.237	62.673.775	63.947.012

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.250
	1.250

2 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.
Overført resultat	234.237
	234.237

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	62.006.415
Tilgange	1.467.860
Kostpris ultimo	63.474.275
Andel af årets resultat	273.237
Nedskrivninger ultimo	273.237
Regnskabsmæssig værdi ultimo	63.747.512
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	94.877.065

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	911.000

5 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber fra og med 21.03.2021 og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

6 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Capidea Kapital III K/S, Store Kongensgade 118, 1. th, 1264 København K, har bestemmende indflydelse på selskabet.

7 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Manglende sammenlignelighed

Det er selskabets første regnskabsår hvorfor årets tal kun indeholder perioden siden stiftelsen.

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 udøve 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%.

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.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Ved lodrette fusioner, hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes koncernmetoden. Efter koncernmetoden indregnes aktiver og forpligtelser for de deltagende virksomheder til værdier, de er indregnet til i koncernregnskabet for den modervirksomheden, som indgår i fusionen. Lodrette fusioner indregnes pr. fusionsdatoen uden tilretning af sammenligningstal.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende, gæld og transaktioner i fremmed valuta, 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. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år.

For øvrige goodwillbeløb og koncerngoodwill er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar og indretning af lejede lokaler 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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 indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere salget.

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.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, 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 finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.