

Grant Thornton
Godkendt
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45
2100 København Ø
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220

www.grantthornton.dk

CapHold D ApS

Nordre Strandvej 119A, 2., 3150 Hellebæk

CVR-nr. 42 50 04 45

Årsrapport

1. januar - 31. december 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. april 2024.

Henrik Normann
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2023	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse for koncernen	24
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	27

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for CapHold D ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet 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 pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellebæk, den 3. april 2024

Direktion

Sven-Eric Nilsson
CEO

Bestyrelse

John Thomas
Bestyrelsesformand

Henrik Normann
Næstformand

Erik Balleby Jensen
Bestyrelsesmedlem

Lene Boserup-Wedem
Bestyrelsesmedlem

Henrik Boserup-Wedem
Bestyrelsesmedlem

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i CapHold D ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CapHold D ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. 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 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". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 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 koncernen eller 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

København, den 3. april 2024

Grant Thornton

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Morten Michael Kertesz

statsautoriseret revisor
mne46601

Selskabsoplysninger

Selskabet	CapHold D ApS Nordre Strandvej 119A, 2. 3150 Hellebæk CVR-nr.: 42 50 04 45 Regnskabsår: 1. januar 2023 - 31. december 2023 3. regnskabsår
Bestyrelse	John Thomas, Bestyrelsesformand Henrik Normann, Næstformand Erik Balleby Jensen, Bestyrelsesmedlem Lene Boserup-Wedem, Bestyrelsesmedlem Henrik Boserup-Wedem, Bestyrelsesmedlem
Direktion	Sven-Eric Nilsson, CEO
Revision	Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Bankforbindelse	Sydbank A/S, Kgs. Nytorv 30, 1050 København K.
Modervirksomhed	TopCap D ApS
Dattervirksomheder	Dancover A/S, Hellebæk Supreme Call Center S.L., Fuengirola, Spain
Associeret virksomhed	Pavilo ApS, Hellebæk
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 23. april 2024, på selskabets adresse.

Koncernoversigt

Moderselskab

CapHold D ApS
Hellebæk, Danmark
Nom. DKK 1.000.000

Konsoliderede dattervirksomheder

100%

Dancover A/S
Hellebæk, Danmark
Nom. DKK 500.000

100%

Supreme Call Center S.L
Fuengirola, Spain
Nom. EUR 3.000

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Resultatopgørelse:		
Bruttofortjeneste	50.501	65.873
Resultat af primær drift	11.444	26.635
Finansielle poster, netto	-7.110	-5.733
Årets resultat	1.650	19.699
Balance:		
Balancesum	197.994	231.664
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.212	482
Egenkapital	76.607	74.957
Pengestrømme:		
Driftsaktivitet	60.089	-20.452
Investeringsaktivitet	-3.599	955
Finansieringsaktivitet	-17.672	6
Pengestrømme i alt	38.818	-19.490
Medarbejdere:		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	60	63
Nøgletal i %:		
Likviditetsgrad	142,2	122,5
Soliditetsgrad	38,7	32,4
Egenkapitalforrentning	2,2	52,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet er at sælge et bredt sortiment af telte, pergolaer, pavilloner og meget andet havetilbehør internationalt.

Moderselskabets aktiviteter er at eje kapitalandele i andre selskaber.

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab for modervirksomheden udgør -51 t.kr. mod 23.801 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.650 t.kr. mod 19.699 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2022 forventede en bruttofortjeneste der lå på et lavere niveau for 2023 og et ordinært resultat efter skat der lå på et lavere niveau end for 2022. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Årets bruttofortjeneste for koncernen udgør 50.501 t.kr. mod 65.873 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.650 t.kr. mod 19.699 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at koncernen i årsrapporten for 2022 forventede et højere resultat for 2023. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Regnskabsåret har været præget af en positiv udvikling i Dancover A/S omtalt i ledelsesberetningen i Dancover A/S.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer i 2024 et forbedret resultat i forhold til resultatet for 2023.

Videnressourcer

Koncernens videnressourcer kan primært henføres til medarbejdere og handelsplatform på internettet samt produktudvikling af relevante produkter inden for telte, opbevaring og andre havetilbehørs produkter. Koncernen vil til stadighed udvikle både medarbejderes kompetence samt handelsplatformen.

Miljøforhold

Koncernens aktiviteter påvirker ikke i væsentlig grad det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Ledelsesberetning

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 AE's (Aktive Ejere) guide for god Corporate Governance.

Selskabet præsenterer årsrapporten i henhold til reglerne for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C og er dermed ikke fuldt omfattet af AE's retningslinjer.

Capidea er repræsenteret i bestyrelsen af Partner Henrik Normann og Partner Erik Balleby Jensen. Bestyrelsesmøder afholdes som minimum 4 gange årligt, og der er ikke nedsat specielle bestyrelseskomiteer.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CapHold D ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Udenlandske tilknyttede virksomheder 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 tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden CapHold D ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori CapHold D ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af varer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år.

Erhvervede rettigheder til web-domæner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 20 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende de operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

For væsentlige aktiver og forpligtelser, der er indregnet i tilknyttede virksomheder, men ikke findes i modervirksomheden, er følgende regnskabspraksis anvendt:

Goodwill:

- Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal 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. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

Efter sambeskatningsreglerne hæfter CapHold D ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatnings-kredsen.

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

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealizationsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og modervirksomhedens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens og modervirksomhedens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra ka-pitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipa-pirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
	50.500.780	65.873.287	-50.630	23.800.733
Bruttofortjeneste				
2 Personaleomkostninger	-30.060.549	-30.245.833	0	0
3 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-8.996.188	-8.992.080	0	0
Driftsresultat	11.444.043	26.635.374	-50.630	23.800.733
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.199.865	-440.161
Andre finansielle indtægter	107.721	6.414	544	540
4 Øvrige finansielle omkostninger	-7.218.117	-5.739.774	-5.783.336	-4.571.670
Resultat før skat	4.333.647	20.902.014	366.443	18.789.442
5 Skat af årets resultat	-2.683.838	-1.203.384	1.283.366	909.188
6 Årets resultat	1.649.809	19.698.630	1.649.809	19.698.630

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
	kr.	kr.	kr.	kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
7	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	2.500.000	3.500.000	0	0
8	Goodwill	137.238.043	145.031.823	0	0
9	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	363.600	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	140.101.643	148.531.823	0	0
10	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.587.637	577.721	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	3.587.637	577.721	0	0
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	167.345.635	175.645.770
12	Andre tilgodehavender	274.747	251.524	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	274.747	251.524	167.345.635	175.645.770
	Anlægsaktiver i alt	143.964.027	149.361.068	167.345.635	175.645.770
Omsætningsaktiver					
13	Fremstillede varer og handelsvarer	33.376.685	70.998.746	0	0
14	Forudbetalinger for varer	1.691.128	2.942.545	0	0
	Varebeholdninger i alt	35.067.813	73.941.291	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.433.708	2.088.273	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	58.802	0
15	Udskudte skatteaktiver	1.080.348	752.386	21.749	11.743
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	1.273.359	897.445
	Andre tilgodehavender	156.220	174.333	0	0
16	Periodeafgrænsningsposter	960.140	978.580	0	0
	Tilgodehavender i alt	4.630.416	3.993.572	1.353.910	909.188

Balance 31. december

<u>Note</u>	Aktiver			
	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
Likvide beholdninger	14.331.903	4.368.473	179.534	22.074
Omsætningsaktiver i alt	54.030.132	82.303.336	1.533.444	931.262
Aktiver i alt	197.994.159	231.664.404	168.879.079	176.577.032

Balance 31. december

		Koncern		Modervirksomhed	
		2023	2022	2023	2022
Note		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Egenkapital					
17	Virksomhedskapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Overført resultat	75.606.550	73.956.741	75.606.550	73.956.741
	Egenkapital i alt	76.606.550	74.956.741	76.606.550	74.956.741
Hensatte forpligtelser					
18	Andre hensatte forpligtelser	200.000	200.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	200.000	200.000	0	0
Gældsforpligtelser					
	Gæld til pengeinstitutter	29.858.859	41.783.378	29.858.859	41.783.378
	Leasingforpligtelser	2.976.308	0	0	0
	Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	50.368.670	47.517.613	50.368.670	47.517.613
19	Langfristede gældsforpligtelser i alt	83.203.837	89.300.991	80.227.529	89.300.991
19	Kortfristet del af langfristet gæld	12.000.000	12.000.000	12.000.000	12.000.000
	Gæld til pengeinstitutter	230.485	29.085.142	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.024.982	1.564.044	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.232.062	9.983.410	45.000	145.929
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	2.642.106	0	173.371
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	0	6.006.395	0	0
	Selskabsskat	511.801	1.482.019	0	0
	Anden gæld	5.984.442	4.443.556	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	37.983.772	67.206.672	12.045.000	12.319.300
	Gældsforpligtelser i alt	121.187.609	156.507.663	92.272.529	101.620.291
	Passiver i alt	197.994.159	231.664.404	168.879.079	176.577.032

Balance 31. december

Passiver

Note

- 1 Særlige poster**
- 20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
- 21 Eventualposter**
- 22 Nærtstående parter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode kr.	Reserve for udviklingsom- kostninger kr.	Øvrige lov- pligtige reser- ver kr.	Overført re- sultat kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1.							
januar 2022	1.000.000	0	0	0	54.258.111	0	55.258.111
Resultatandel	0	0	0	0	19.698.630	0	19.698.630
Egenkapital 1.							
januar 2023	1.000.000	0	0	0	73.956.741	0	74.956.741
Resultatandel	0	0	0	0	1.649.809	0	1.649.809
	1.000.000	0	0	0	75.606.550	0	76.606.550

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode kr.	Overført re- sultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2022	1.000.000	6.347.543	47.910.568	55.258.111
Resultatandel	0	-440.161	20.138.791	19.698.630
Overførsler, reserver	0	-5.907.382	0	-5.907.382
Overførsler, reserver	0	0	5.907.382	5.907.382
Egenkapital 1. januar 2023	1.000.000	0	73.956.741	74.956.741
Resultatandel	0	0	1.649.809	1.649.809
	1.000.000	0	75.606.550	76.606.550

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Årets resultat	1.649.809	19.698.630	1.649.809	19.698.630
23 Reguleringer	18.790.422	-8.679.921	-1.700.439	-19.809.758
24 Ændring i driftskapital	47.872.922	-22.269.561	-100.929	-143.826
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	68.313.153	-11.250.852	-151.559	-254.954
Renteindbetalinger og lignende	107.721	6.418	544	540
Renteudbetalinger og lignende	-4.367.060	-3.124.061	-2.856.797	-1.956.042
Pengestrøm fra ordinær drift	64.053.814	-14.368.495	-3.007.812	-2.210.456
Betalt selskabsskat	-3.964.387	-6.083.393	897.445	270.142
Pengestrømme fra driftsaktivitet	60.089.427	-20.451.888	-2.110.367	-1.940.314
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-363.600	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.212.324	-482.300	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	0	990.306	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-62.556	-14.304	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	39.333	461.400	0	0
Modtagne udbytter	0	0	14.500.000	8.000.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.599.147	955.102	14.500.000	8.000.000
Optagelse af langfristet gæld	2.976.308	0	0	0
Afdrag på langfristet gæld	-14.642.106	-6.000.000	-12.232.173	-8.924.849
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	-6.006.395	6.006.395	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-17.672.193	6.395	-12.232.173	-8.924.849
Ændring i likvider	38.818.087	-19.490.391	157.460	-2.865.163
Likvider 1. januar 2023	-24.716.669	7.579.314	22.074	2.887.237
Kassekredit	0	-12.805.592	0	0

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Likvider 31. december 2023	14.101.418	-24.716.669	179.534	22.074
Likvider				
Likvide beholdninger	14.331.903	4.368.473	179.534	22.074
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-230.485	-29.085.142	0	0
Likvider 31. december 2023	14.101.418	-24.716.669	179.534	22.074

Noter

1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat i 2022 påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for 2022 er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Indtægter:				
Regulering anden forpligtelse	0	23.911.861	0	23.911.861
	<u>0</u>	<u>23.911.861</u>	<u>0</u>	<u>23.911.861</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:				
Andre driftsindtægter	0	23.911.861	0	23.911.861
Resultat af særlige poster netto	0	23.911.861	0	23.911.861
	<u>0</u>	<u>23.911.861</u>	<u>0</u>	<u>23.911.861</u>

Noter

	Koncern	
	2023	2022
	kr.	kr.
	<u> </u>	<u> </u>
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	25.957.595	26.720.781
Pensioner	3.703.803	3.051.212
Andre omkostninger til social sikring	399.151	473.840
	<u>30.060.549</u>	<u>30.245.833</u>
Direktion	2.819.418	1.976.314
Bestyrelse	265.000	265.000
Direktion og bestyrelse	<u>3.084.418</u>	<u>2.241.314</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>60</u>	<u>63</u>
<p>Koncernen og modervirksomheden har i 2021 udstedt tegningsretter til ledelsesmedlemmer. Programmet omfatter muligheden for at nytægne anpartar til en kurs beregnet som den oprindelige tegningskurs tillagt en årlig regulering. Der er udstedt 75.188 tegningsretter. Hver tegningsret giver ret til at nytægge 1 anpart, svarende til 6,7 % af anpartskapitalen. Tegningsretterne kan udnyttes i forbindelse med opnåelse af aftalte forhold, men løber i tilfælde af at disse forhold ikke indtræffer frem til 21.07.2031.</p>		
3. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Afskrivning på koncessioner, patenter og licenser	1.000.000	1.000.000
Afskrivning på goodwill	7.793.780	7.793.780
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	176.672	198.300
Afskrivning på leasede aktiver	25.736	0
	<u>8.996.188</u>	<u>8.992.080</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
4. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	31.701	18.848	0	73.371
Andre finansielle omkostninger	7.186.416	5.720.926	5.783.336	4.498.299
	7.218.117	5.739.774	5.783.336	4.571.670
5. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	3.011.800	1.487.076	-1.273.360	-897.445
Årets regulering af udskudt skat	-327.962	-283.692	-10.006	-11.743
	2.683.838	1.203.384	-1.283.366	-909.188
6. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			0	-440.161
Udbytte for regnskabsåret			0	0
Overføres til overført resultat			1.649.809	20.138.791
Overføres til øvrige lovpligtige reserver			0	0
Disponeret i alt			1.649.809	19.698.630

Noter

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	kr.
7. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder		
Kostpris 1. januar 2023	5.000.000	5.000.000
Kostpris 31. december 2023	5.000.000	5.000.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-1.500.000	-500.000
Af- og nedskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-1.000.000	-1.000.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-2.500.000	-1.500.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	2.500.000	3.500.000
8. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2023	155.875.603	155.875.603
Kostpris 31. december 2023	155.875.603	155.875.603
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-10.843.780	-3.050.000
Årets afskrivninger	-7.793.780	-7.793.780
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-18.637.560	-10.843.780
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	137.238.043	145.031.823
9. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		
Tilgang i årets løb	363.600	0
Kostpris 31. december 2023	363.600	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	363.600	0

Noter

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	kr.
10. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2023	3.272.432	4.840.874
Tilgang i årets løb	3.212.324	482.300
Afgang i årets løb	0	-2.050.742
Kostpris 31. december 2023	6.484.756	3.272.432
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-2.694.711	-4.353.731
Årets afskrivninger	-202.408	-198.300
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.857.320
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-2.897.119	-2.694.711
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	3.587.637	577.721
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	2.981.404	0

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2023 kr.	31/12 2022 kr.
11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2023	177.738.388	177.738.388
Kostpris 31. december 2023	177.738.388	177.738.388
Opskrivninger 1. januar 2023	8.751.162	9.397.543
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	13.993.645	7.353.619
Udbytte	-14.500.000	-8.000.000
Opskrivninger 31. december 2023	8.244.807	8.751.162
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2023	-10.843.780	-3.050.000
Årets afskrivninger på goodwill	-7.793.780	-7.793.780
Afskrivninger på goodwill 31. december 2023	-18.637.560	-10.843.780
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	167.345.635	175.645.770
I regnskabsposten indgår goodwill med	137.238.043	145.031.823
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter		
	Ejerandel	Egenkapital
		kr.
Dancover A/S, Hellebæk	100 %	30.107.592
		13.993.645
		30.107.592
		13.993.645

Noter

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	kr.
12. Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. januar 2023	251.524	698.620
Tilgang i årets løb	62.556	14.304
Afgang i årets løb	-39.333	-461.400
Kostpris 31. december 2023	274.747	251.524
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	274.747	251.524
Der specificeres således:		
Andre tilgodehavender	274.747	251.524
	274.747	251.524
13. Fremstillede varer og handelsvarer		
Fremstillede varer, handelsvarer	33.376.685	70.998.746
	33.376.685	70.998.746
14. Forudbetalinger for varer		
Forudbetalinger for varer	1.691.128	2.942.545
	1.691.128	2.942.545

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
15. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2023	752.386	740.643	11.743	0
Udskudt skat af årets resultat	327.962	11.743	10.006	11.743
	1.080.348	752.386	21.749	11.743
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	-1.421	15.713	0	0
Materielle anlægsaktiver	-24.276	-25.283	0	0
Varebeholdninger	1.040.296	706.213	0	0
Andre hensættelser	44.000	44.000	0	0
Øvrige poster	21.749	11.743	21.749	11.743
	1.080.348	752.386	21.749	11.743

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	kr.
16. Periodeafgrænsningsposter		
Andre periodeafgrænsningsposter	960.140	978.580
	960.140	978.580

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
17. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2023	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000

Anpartskapitalen består af 1.000.000 anparter a 1 kr. og multipla heraf.

Noter

	Koncern	
	31/12 2023 kr.	31/12 2022 kr.
18. Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser 1. januar 2023	200.000	100.000
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	0	100.000
	200.000	200.000
Heraf kortfristet	0	200.000

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser ved sædvanlig 2 års reklamationsgaranti på produkter samt returrets forpligtelse på solgte varer pr. statusdagen.

19. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 31/12 2023 kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld kr.	Langfristet gæld 31/12 2023 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Koncern				
Gæld til pengeinstitutter	41.858.859	12.000.000	29.858.859	0
Leasingforpligtelser	2.976.308	0	2.976.308	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	50.368.670	0	50.368.670	32.368.670
	95.203.837	12.000.000	83.203.837	32.368.670
Modervirksomhed				
Gæld til pengeinstitutter	41.858.859	12.000.000	29.858.859	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	50.368.670	0	50.368.670	32.368.670
	92.227.529	12.000.000	80.227.529	32.368.670

En minoritetsanpartshaver med udestående gæld på t.kr. 50.369 har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for selskabets pengeinstitut med henblik på dækning af pengeinstitutts tilgodehavende i moderselskabet.

Gælden forrentes med 6% p.a. (oprullende) og forfalder til fuld og endelig indfrielse på tidspunktet for majoriteten i datterselskabet overdrages til en ny ejer.

Noter

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 15.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Varebeholdninger	33.377
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.434
Immaterielle anlægsaktiver	2.864
Materielle anlægsaktiver	606

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 2.981 t.kr., jævnfør note 10, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2023 udgør 2.976 t.kr.

21. Eventualposter

Eventualforpligtelser

	t.kr.
Lejeforpligtelser	5.638
Eventualforpligtelser i alt	5.638

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 334 t.kr. Leasingkontrakterne og lejekontrakterne er opgjort til en restforpligtelse på 5.638 t.kr.

Garantiforpligtelser:

Der er stillet en bankgaranti overfor udlejer på t.kr. 867 vedrørende koncernens lejemål.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med TopCap D ApS, CVR-nr. 42500070, som er administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

Noter

21. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

22. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

TopCap D ApS, Nordre Strandvej 119A, 2, 3150 Hellebæk (besidder 56% af anpartskapitalen)	Hovedaktionær
Dancover A/S, Nordre Strandvej 119A, 2, 3150 Hellebæk (100%)	Datterselskab

Transaktioner

Selskabet har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
Renteomkostninger til dattervirksomheder	0	0	0	73.371
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	31.701	19.305	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	34.550	173.371
Gæld til tilknyttede virksomheder	58.802	2.687.020	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver til direktionen	0	450.000	0	0

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for TopCap D ApS, Nordre Strandvej 119A, 2., 3150 Hellebæk.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
23. Reguleringer				
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	8.996.188	8.992.080	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-6.199.865	440.161
Andre finansielle indtægter	-107.721	-6.414	-544	-540
Øvrige finansielle omkostninger	7.218.117	5.739.774	5.783.336	4.571.670
Skat af årets resultat	2.683.838	1.203.384	-1.283.366	-909.188
Andre hensatte forpligtelser	0	100.000	0	0
Øvrige reguleringer	0	-24.708.745	0	-23.911.861
	18.790.422	-8.679.921	-1.700.439	-19.809.758
24. Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	38.873.478	-19.049.217	0	0
Ændring i tilgodehavender	-308.882	192.653	0	0
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	9.308.326	-3.412.997	-100.929	-143.826
	47.872.922	-22.269.561	-100.929	-143.826