

## CapHold D ApS

Nordre Strandvej 119A, 2.  
3150 Hellebæk  
CVR-nr. 42 50 04 45

### Årsrapport for 2022 (2. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på koncernens og moderselskabets ordi-  
nære generalforsamling den 18. april  
2023

---

Henrik Normann  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
<b>Koncern- og årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	22
Balance 31. december	23
Egenkapitalopgørelse	27
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	28
Noter	30

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for CapHold D 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. december 2022 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellebæk, den 18. april 2023

### Direktion

Henrik Boserup-Wedam  
direktør

Lene Boserup-Wedam  
direktør

### Bestyrelse

John Thomas  
formand

Henrik Normann  
næstformand

Erik Balleby Jensen

Christian Aarosin

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Til kapitalejerne i CapHold D ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CapHold D ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 revisoreres etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vort 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 regnskabsbrugerne 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 revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og moderselskabets 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 vor 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.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

København, den 18. april 2023

TT Revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 29 16 85 04

Torben Peter Madsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33231

**Selskabsoplysninger****Selskabet**

CapHold D ApS  
Nordre Strandvej 119A, 2.  
3150 Hellebæk

CVR-nr.: 42 50 04 45

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2022

Stiftet: 28. juni 2021

Regnskabsår: 2. regnskabsår

Hjemsted: Hellebæk

**Bestyrelse**

John Thomas, formand  
Henrik Normann, næstformand  
Erik Balleby Jensen  
Christian Aarosin

**Direktion**

Henrik Boserup-Wedam, direktør  
Lene Boserup-Wedam, direktør

**Revision**

TT Revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Indiakaj 6  
2100 København Ø

**Pengeinstitut**

Sydbank A/S  
Kgs. Nytorv 30  
1050 København K

**Koncernoversigt****Moderselskab**  
*Parent Company*

CapHold D ApS  
Hellebæk, Danmark  
Nom. DKK 1.000.000

**Konsoliderede  
dattervirksomheder**  
*Consolidated subsidiaries*

100%	Dancover A/S, Hellebæk, Danmark Nom. DKK 500.000
100%	Party Inc. ApS, Hellebæk, Danmark Nom. DKK 50.000
100%	Dancover Trading UK Ltd London, England Nom. GBP 100
100%	Supreme Call Center S.L. Fuengirola, Spain Nom. Euro 3.000

## Hoved- og nøgletal

Koncernens og moderselskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2022	6 mdr 2021
<b>Hovedtal</b>		
<b>Resultat</b>		
Bruttofortjeneste	65.491	20.014
Resultat før af- og nedskrivninger	35.627	9.411
Resultat før finansielle poster	26.635	5.832
Årets resultat	19.699	2.058
<b>Balance</b>		
Balancesum	231.664	225.155
Investering i materielle anlægsaktiver	-482	-882
Egenkapital	74.957	55.258
Antal medarbejdere	63	56
<b>Nøgletal</b>		
Afkastningsgrad	11,7%	5,2%
Soliditetsgrad	32,4%	24,5%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter er engros- og detailhandel i Danmark og internationalt.

Moderselskabets aktiviteter er at eje kapitalandele i andre selskaber.

### Usædvanlige forhold

Årets resultat i moder- og koncernregnskabet er ekstraordinært påvirket af regulering af forpligtelse vedrørende erhvervelse af datterselskab i 2021. Indtægtsførslen er sket som følge af betingelserne for at betale forpligtelsen ikke længere vurderes tilstede. Den beløbsmæssige effekt af indtægtsførslen fremgår af note 1.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på kr. 19.698.630, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på kr. 74.956.741.

Koncernen har været midlertidigt udfordret på indtjeningen afledt af omstændighederne omtalt i ledelsesberetningen i datterselskabet Dancover A/S.

### Forventninger til fremtiden

Der forventes et højere resultat i 2023 for koncernen ud fra der korrigeres for særlige poster i indeværende års tal.

### Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.

Koncernens aktiviteter påvirker ikke i væsentlig grad det eksterne miljø.

### Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Koncernens resultat (korrigeret for særlige poster) blev mindre end forventet afledt af begivenhederne omtalt i afsnittet "Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold".

### 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/CEO Erik Balleby Jensen. Bestyrelsesmøder afholdes som minimum 4 gange årligt, og der er ikke nedsat speciellebestyrelseskomiteer.

## Ledelsesberetning

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CapHold D ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2022 er aflagt i kr.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

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.

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

### Indregning og måling af virksomhedssammenslutninger

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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

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

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden CapHold D ApS og dattervirksomheder, hvori CapHold D ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som kapitalinteresser eller associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

### Opgørelse af goodwill

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Transaktionsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

## Anvendt regnskabspraksis

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og handelsvarer samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Tidspunkt for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

### Omkostninger til færdigvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til færdigvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af færdigvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

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

### 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, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat af årets resultat

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

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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som 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 posterings direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Goodwill*

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

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

#### *Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder til domæner og varemærker måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Rettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, dog maksimalt 5 år

## Anvendt regnskabspraksis

### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

	<b>Brugstid</b>	<b>Restværdi</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år	0 %

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabsregnskabet efter den indre værdis metode.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for CapHold D ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskab og opgørelse af goodwill.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

### Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer og færdigvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv. 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 selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser - bortset fra udskudt skat - måles til kapitalværdi.

### 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 samt for betalte acontoskatter.

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 nettorealiseringsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. 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 nettorealisationsværdi.

### Gældsforpligtelser

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

Gæld til kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Pengestrømsopgørelse

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

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 moderselskabets andel af resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele 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.

#### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

**Anvendt regnskabspraksis****Hoved- og nøgletaloversigt**

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	6 mdr 2021	2022	6 mdr 2021
<b>Bruttofortjeneste</b>	1	<b>65.491.067</b>	<b>20.014.155</b>	<b>23.800.733</b>	<b>-3.369.297</b>
Personaleomkostninger	2	-29.863.613	-10.602.997	0	0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>35.627.454</b>	<b>9.411.158</b>	<b>23.800.733</b>	<b>-3.369.297</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-8.992.080	-3.585.780	0	0
Indtægter af negativ goodwill		0	6.441	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>26.635.374</b>	<b>5.831.819</b>	<b>23.800.733</b>	<b>-3.369.297</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	-440.161	6.347.543
Finansielle indtægter		6.414	2.811	540	0
Finansielle omkostninger	4	-5.739.774	-1.395.930	-4.571.670	-1.190.277
<b>Resultat før skat</b>		<b>20.902.014</b>	<b>4.438.700</b>	<b>18.789.442</b>	<b>1.787.969</b>
Skat af årets resultat	5	-1.203.384	-2.380.589	909.188	270.142
<b>Årets resultat</b>		<b>19.698.630</b>	<b>2.058.111</b>	<b>19.698.630</b>	<b>2.058.111</b>
Resultatdisponering	6				

**Balance 31. december**

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	6 mdr 2021	2022	6 mdr 2021
<b>Aktiver</b>					
Erhvervede rettigheder		3.500.000	4.500.000	0	0
Goodwill		145.031.823	152.825.603	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>148.531.823</b>	<b>157.325.603</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	577.721	487.142	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>577.721</b>	<b>487.142</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	175.645.770	184.085.931
Andre tilgodehavender	10	251.524	698.620	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>251.524</b>	<b>698.620</b>	<b>175.645.770</b>	<b>184.085.931</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>149.361.068</b>	<b>158.511.365</b>	<b>175.645.770</b>	<b>184.085.931</b>
Færdigvarer og handelsvarer		70.998.746	40.525.610	0	0
Forudbetaling for varer		2.942.545	14.366.465	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>73.941.291</b>	<b>54.892.075</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.088.273	2.617.076	0	0
Andre tilgodehavender		174.333	54.454	0	0
Udskudt skatteaktiv	11	752.386	468.694	11.743	0
Selskabsskat		0	270.142	897.445	270.142
Periodeafgrænsningsposter	12	978.580	762.309	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.993.572</b>	<b>4.172.675</b>	<b>909.188</b>	<b>270.142</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.368.473</b>	<b>7.579.314</b>	<b>22.074</b>	<b>2.887.237</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>82.303.336</b>	<b>66.644.064</b>	<b>931.262</b>	<b>3.157.379</b>

---

**Balance 31. december (fortsat)**

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	6 mdr 2021	2022	6 mdr 2021
<b>Aktiver</b>					
Aktiver i alt		<u>231.664.404</u>	<u>225.155.429</u>	<u>176.577.032</u>	<u>187.243.310</u>

**Balance 31. december**

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	6 mdr 2021	2022	6 mdr 2021
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	6.347.543
Overført resultat		73.956.741	54.258.111	73.956.741	47.910.568
<b>Egenkapital</b>	13	<b>74.956.741</b>	<b>55.258.111</b>	<b>74.956.741</b>	<b>55.258.111</b>
Andre hensættelser	14	200.000	100.000	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>200.000</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		47.517.613	68.897.223	47.517.613	68.897.223
Banker		41.783.378	53.075.343	41.783.378	53.075.343
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>89.300.991</b>	<b>121.972.566</b>	<b>89.300.991</b>	<b>121.972.566</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	12.000.000	6.624.657	12.000.000	6.624.657
Kreditinstitutter		29.085.142	12.805.592	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.564.044	4.645.071	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.254.972	7.438.289	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.642.106	0	173.371	3.098.221
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		6.006.395	0	0	0
Selskabsskat		1.482.019	8.990.498	0	0
Anden gæld		5.171.994	7.320.645	145.929	289.755
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>67.206.672</b>	<b>47.824.752</b>	<b>12.319.300</b>	<b>10.012.633</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>156.507.663</b>	<b>169.797.318</b>	<b>101.620.291</b>	<b>131.985.199</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>231.664.404</b>	<b>225.155.429</b>	<b>176.577.032</b>	<b>187.243.310</b>

Usædvanlige forhold 16

**Balance 31. december (fortsat)**

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	6 mdr 2021	2022	6 mdr 2021
<b>Passiver</b>					
Eventualforpligtelser	17				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18				
Nærtstående parter og ejerforhold	19				

## Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	1.000.000	54.258.111	55.258.111
Årets resultat	0	19.698.630	19.698.630
<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>1.000.000</b>	<b>73.956.741</b>	<b>74.956.741</b>

## Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	1.000.000	6.347.543	47.910.568	55.258.111
Overførsler, reserver	0	-5.907.382	5.907.382	0
Årets resultat	0	-440.161	20.138.791	19.698.630
<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>1.000.000</b>	<b>0</b>	<b>73.956.741</b>	<b>74.956.741</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	6 mdr 2021	2022	6 mdr 2021
Årets resultat		19.698.630	2.058.111	19.698.630	2.058.111
Reguleringer	20	-8.679.921	7.353.047	-19.809.758	-5.427.408
Ændring i driftskapital	21	-22.269.561	-36.003.091	-143.826	289.755
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-11.250.852</b>	<b>-26.591.933</b>	<b>-254.954</b>	<b>-3.079.542</b>
Renteindbetalinger og lignende		6.418	2.811	540	0
Renteudbetalinger og lignende		-3.124.061	-860.623	-1.956.042	-636.115
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-14.368.495</b>	<b>-27.449.745</b>	<b>-2.210.456</b>	<b>-3.715.657</b>
Betalt selskabsskat		-6.083.393	0	270.142	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-20.451.888</b>	<b>-27.449.745</b>	<b>-1.940.314</b>	<b>-3.715.657</b>
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		461.400	-471.429	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-14.304	0	0	0
Køb af virksomheder og aktiviteter		0	-110.205.104	0	-129.376.649
Salg af materielle anlægsaktiver		990.306	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver m.v.		-482.300	0	0	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	8.000.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>955.102</b>	<b>-110.676.533</b>	<b>8.000.000</b>	<b>-129.376.649</b>
Tilbagebetaling af gæld til banker		-6.000.000	0	-6.000.000	0
Provenue ved optagelse af langfristet gæld		0	59.700.000	0	59.700.000
Optagelse af gæld hos selskabsdeltagere og ledelse		6.006.395	20.000.000	0	20.000.000
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	-2.924.849	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	3.079.543

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	6 mdr 2021	2022	6 mdr 2021
Kontant kapitalforhøjelse		0	53.100.000	0	53.100.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>6.395</b>	<b>132.800.000</b>	<b>-8.924.849</b>	<b>135.879.543</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-19.490.391</b>	<b>-5.326.278</b>	<b>-2.865.163</b>	<b>2.787.237</b>
Likvide beholdninger		7.579.314	100.000	2.887.237	100.000
Kassekredit		-12.805.592	0	0	0
Likvider 1. januar 2022		-5.226.278	100.000	2.887.237	100.000
<b>Likvider 31. december 2022</b>		<b>-24.716.669</b>	<b>-5.226.278</b>	<b>22.074</b>	<b>2.887.237</b>
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		4.368.473	7.579.314	22.074	2.887.237
Kassekredit		-29.085.142	-12.805.592	0	0
<b>Likvider 31. december 2022</b>		<b>-24.716.669</b>	<b>-5.226.278</b>	<b>22.074</b>	<b>2.887.237</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022	6 mdr 2021	2022	6 mdr 2021
<b>1 Særlige poster</b>				
<b>Påvirkning regnskabspost: Bruttofortjeneste</b>				
Regulering anden forpligtelse	23.911.861	0	23.911.861	0
<b>Særlig post i alt</b>	<b>23.911.861</b>	<b>0</b>	<b>23.911.861</b>	<b>0</b>
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	26.034.150	9.148.068	0	0
Pensioner	3.051.212	1.254.210	0	0
Andre omkostninger til social sikring	778.251	200.719	0	0
	<b>29.863.613</b>	<b>10.602.997</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	1.976.314	1.084.291	0	0
Bestyrelse	265.000	130.404	0	0
	<b>2.241.314</b>	<b>1.214.695</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	63	56	0	0

Koncernen og modervirksomheden har i 2021 udstedt tegningsretter til ledelsesmedlemmer. Programmet omfatter muligheden for at nytægne anparter til en kurs beregnet som den oprindelige tegningskurs tillagt en årlig regulering. Der er samlede 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 at disse forhold ikke indtræffer frem til 21.07.2031.

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022	6 mdr 2021	2022	6 mdr 2021
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	8.793.780	3.466.667	0	0
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	198.300	119.113	0	0
	<b>8.992.080</b>	<b>3.585.780</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	18.848	0	73.371	18.679
Andre finansielle omkostninger	5.720.926	1.395.930	4.498.299	1.171.598
	<b>5.739.774</b>	<b>1.395.930</b>	<b>4.571.670</b>	<b>1.190.277</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	1.487.076	2.754.396	-897.445	-270.142
Årets udskudte skat	-283.692	-373.807	-11.743	0
	<b>1.203.384</b>	<b>2.380.589</b>	<b>-909.188</b>	<b>-270.142</b>
<b>6 Resultatdisponering</b>				
<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-440.161	6.347.543
Overført resultat	19.698.630	2.058.111	20.138.791	-4.289.432
	<b>19.698.630</b>	<b>2.058.111</b>	<b>19.698.630</b>	<b>2.058.111</b>

## Noter

### 7 Immaterielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Kostpris 1. januar 2022	5.000.000	155.875.603
Kostpris 31. december 2022	5.000.000	155.875.603
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	500.000	3.050.000
Årets afskrivninger	1.000.000	7.793.780
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	1.500.000	10.843.780
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>3.500.000</b>	<b>145.031.823</b>

### 8 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2022	882.037
Tilgang i årets løb	482.301
Afgang i årets løb	-786.617
Kostpris 31. december 2022	577.721
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	394.895
Årets afskrivninger	198.300
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-593.195
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>577.721</b>

## Noter

	<b>Moderselskab</b>	
	<u>2022</u>	<u>6 mdr 2021</u>
<b>9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2022	177.738.388	0
Tilgang i årets løb	0	177.738.388
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2022	<u>177.738.388</u>	<u>177.738.388</u>
Værdireguleringer 1. januar 2022	6.347.543	0
Årets resultat	7.353.619	9.397.543
Udbytte modtaget	-8.000.000	0
Andre reguleringer	0	0
Afskrivning på goodwill	<u>-7.793.780</u>	<u>-3.050.000</u>
Værdireguleringer 31. december 2022	<u>-2.092.618</u>	<u>6.347.543</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b><u>175.645.770</u></b>	<b><u>184.085.931</u></b>

### Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapit		Egenkapital	Årets resultat
		al	Ejerandel		
Dancover A/S	Hellebæk	500.000	100%	30.613.947	7.353.619

## Noter

### 10 Finansielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Andre tilgode- havender
Kostpris 1. januar 2022	698.620
Tilgang i årets løb	14.304
Afgang i årets løb	-461.400
Kostpris 31. december 2022	251.524
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>251.524</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2022	6 mdr 2021	2022	6 mdr 2021
<b>11 Hensættelse til udskudt skat</b>				
<b>Hensættelse til udskudt skat vedrører:</b>				
Immaterielle anlægsaktiver	-15.713	47.193	0	0
Materielle anlægsaktiver	25.283	-138.539	0	0
Varebeholdninger	-706.213	-355.348	0	0
Andre hensættelser	-44.000	-22.000	0	0
Øvrige poster	-11.743	0	-11.743	0
Overført til udskudt skatteaktiv	752.386	468.694	11.743	0
<b>Udskudt skatteaktiv</b>				
Opgjort skatteaktiv	752.386	468.694	11.743	0
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>752.386</b>	<b>468.694</b>	<b>11.743</b>	<b>0</b>

### 12 Periodeafgrænsningsposter

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

## Noter

### 13 Egenkapital

Virksomhedskapitalen specificerer sig således:

	Pålydende værdi
1.000.000 -anparter á kr. 1	<u>1.000.000</u>
	<u><b>1.000.000</b></u>

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	2022	2021
Virksomhedskapital 1. januar 2022	<u>1.000.000</u>	<u>50.000</u>
Tilgang i året	<u>0</u>	<u>950.000</u>
<b>Virksomhedskapital</b>	<u><b>1.000.000</b></u>	<u><b>1.000.000</b></u>

	Koncern		Moderselskab	
	2022	6 mdr 2021	2022	6 mdr 2021
<b>14 Andre hensættelser</b>				
Saldo primo 1. januar 2022	100.000	0	0	0
Tilgang	0	100.000	0	0
Hensat i året	200.000	100.000	0	0
Anvendt i året	<u>-100.000</u>	<u>-100.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Saldo ultimo 31. december 2022</b>	<u><b>200.000</b></u>	<u><b>100.000</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

Inden for 1 år	<u>200.000</u>	<u>100.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u><b>200.000</b></u>	<u><b>100.000</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>

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

## Noter

### 15 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2022	31. december 2022	næste år	efter 5 år
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	68.897.223	47.517.613	0	47.517.613
Banker	59.700.000	53.783.378	12.000.000	0
	<b>128.597.223</b>	<b>101.300.991</b>	<b>12.000.000</b>	<b>47.517.613</b>

  

Moderselskab	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2022	31. december 2022	næste år	efter 5 år
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	68.897.223	47.517.613	0	47.517.613
Banker	59.700.000	53.783.378	12.000.000	0
	<b>128.597.223</b>	<b>101.300.991</b>	<b>12.000.000</b>	<b>47.517.613</b>

En minoritetsanpartshaver med udestående gæld på t.kr. 47.518 har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for selskabets pengeinstitut med henblik på dækning for pengeinstitutts tilgodehavende i moderselskabet.

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

### 16 Usædvanlige forhold

Årets resultat i moder- og koncernregnskabet er ekstraordinært påvirket af regulering af forpligtelse vedrørende erhvervelse af datterselskab i 2021. Indtægtsførslen er sket som følge af betingelserne for at betale forpligtelsen ikke længere vurderes tilstede. Den beløbsmæssige effekt af indtægtsførslen fremgår af note 1.

### 17 Eventualforpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået operationelle lejeaftaler af driftsmidler og lokaler. Restforpligtelsen pr. 31. december 2022 udgør t.kr. 2.093.

## Noter

### 17 Eventualforpligtelser (fortsat)

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

#### Moder

Virksomheden er sambeskattet med modervirksomheden TopCap D ApS (Administrationsselskab) samt med øvrige danske datterselskaber. Virksomheden hæfter begrænset og subsidiært med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter for indkomståret 2021 og frem.

Der er stillet selvskyldnerkaution overfor datterselskabers engagement til pengeinstitutter. Pr. 31. december 2022 udgør trækket på kreditfaciliteter t.kr. 29.085.

### 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Koncern

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der givet virksomhedspant på t.kr. 15.000 i materielle anlægsaktiver, immaterielle rettigheder og varebeholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør t.kr. 77.999.

#### Moder

Anparten i dattervirksomhed er stillet til sikkerhed for modervirksomhedens gæld til kreditinstitutter, t.kr. 66.324. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed udgør t.kr. 175.646.

### 19 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

TopCap D ApS, Nordre Strandvej 119A, 2, 3150 Hellebæk (besidder 56 % af anpartskapitalen)

## Noter

### 19 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

#### Transaktioner

Der har i regnskabsåret været foretaget følgende transaktioner med nærtstående parter udover ledelsesvederlag til bestyrelse og direktion (tdkk):

#### Moderselskab

Renteudgifter til tilknyttede virksomheder t.kr. 73

Gæld til tilknyttede virksomheder t.kr. 173

#### Koncern

Salg af materielle anlægsaktiver til direktion t.kr. 450

Renteudgifter til ultimative moderselskab t.kr. 19 (udenfor konsolidering)

Gæld til ultimative moderselskab t.kr. 2.642 (udenfor konsolidering)

	Koncern		Moderselskab	
	2022	6 mdr 2021	2022	6 mdr 2021
<b>20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>				
Finansielle indtægter	-6.414	-2.811	-540	0
Finansielle omkostninger	5.739.774	1.395.930	4.571.670	1.190.277
Af- og nedskrivninger	8.992.080	3.585.780	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	440.161	-6.347.543
Tilbageførsel badwill	0	-6.441	0	0
Skat af årets resultat	1.203.384	2.380.589	-909.188	-270.142
Andre hensættelser	100.000	0	0	0
Andre driftsindtægter	-24.708.745	0	-23.911.861	0
	<b>-8.679.921</b>	<b>7.353.047</b>	<b>-19.809.758</b>	<b>-5.427.408</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022	6 mdr 2021	2022	6 mdr 2021
<b>21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger	-19.049.217	-20.695.947	0	0
Ændring i tilgodehavender	192.653	2.524.226	0	0
Ændring i leverandører mv.	-3.412.997	-17.831.370	-143.826	289.755
	<b>-22.269.561</b>	<b>-36.003.091</b>	<b>-143.826</b>	<b>289.755</b>