



Midcap DG ApS

C.F. Tietgens Boulevard 30
5220 Odense SØ
CVR-nr. 44316676

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
04.06.2025

Kasper Laurits Hansen Happel
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2024	9
Koncernens balance pr. 31.12.2024	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Midcap DG ApS
C.F. Tietgens Boulevard 30
5220 Odense SØ

CVR-nr.: 44316676
Stiftelsesdato: 21.09.2023
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.01.2024 - 31.12.2024

Bestyrelse

Stig Bundgaard, formand
Henrik Normann, næstformand
Martin Jørgensen
Kasper Laurits Hansen Happel
Rasmus Fischer Alting Højfeldt
Charlotte Ulsø Kronborg Bennetsen

Direktion

Rasmus Fischer Alting Højfeldt, direktør
Kasper Laurits Hansen Happel, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 for Midcap DG ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 04.06.2025

Direktion

Rasmus Fischer Alting Højfeldt
direktør

Kasper Laurits Hansen Happel
direktør

Bestyrelse

Stig Bundgaard
formand

Henrik Normann
næstformand

Martin Jørgensen

Kasper Laurits Hansen Happel

Rasmus Fischer Alting Højfeldt

Charlotte Ulsø Kronborg Bennetsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Midcap DG ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Midcap DG ApS for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Odense, den 04.06.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bjørn Winkler Jakobsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32127

Bo Damgaard Hansen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34543

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	58.881	(220)
EBITDA	29.273	(220)
Driftsresultat	(3.103)	(220)
Resultat af finansielle poster	(6.574)	0
Årets resultat	(11.151)	(177)
Balancesum	399.506	130
Investeringer i materielle aktiver	5.101	0
Egenkapital	169.512	(137)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.544	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(338.566)	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	336.098	40
Nøgletal		
Soliditetsgrad (%)	42,43	(105,38)

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

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernen beskæftiger sig med IT-drift, IT-hosting, salg af hardware og software, salg af kopi- og printløsninger herunder reparation og vedligeholdelse.

Moderselskabets formål er at besidde kapitalandele i datterselskaber, der er naturligt forbundet hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 11.151 t.kr. og en egenkapital pr. 31.12.2024 på 169.512 t.kr.

Koncernen har i indeværende år købt 100% af anparterne i Digital Group Holding ApS samt dens tilhørende datterselskab Digital Group A/S, som er overtaget og fuldt konsolideret fra d. 24. januar 2024. Herudover har koncernen i indeværende år købt 100% af aktierne i XDC Gruppen A/S, som er overtaget og fuldt konsolideret fra d. 7. oktober 2024.

Moderselskabet har i indeværende år modtaget en kapitalforhøjelse til overkurs. Herudover har selskabet deltaget i en kapitalforhøjelse hos selskabets kapitalandel samt udstedt et skattefrit koncerntilskud på yderligere 20 mio. kr.

Corporate Governance

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

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

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

Capidea er repræsenteret i bestyrelsen af Partner Henrik Normann og Partner Martin Jørgensen.

Bestyrelsesmøder afholdes som minimum 4 gange årligt, og der er ikke nedsat specielle bestyrelseskomiteer.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernen er nyetableret i 2023 og med de første opkøb i 2024, hvorfor selskabet ikke havde fastlagt forventninger til resultatet for 2024.

Forventet udvikling

Koncernens nuværende aktiviteter fortsætter i 2025, og ledelsen forventer en mere positiv udvikling, som følge af at koncernen i 2025 får fuld indregning af 12 måneder for ejerskabet af de ny erhvervede selskaber. Ledelsen forventer et resultat for 2025, i niveauet 55-65 mio. kr. i overskud (EBITDA).

Koncernforhold

Der henvises til note 19 i koncernregnskabet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		58.881.268	(219.791)
Personaleomkostninger	1	(29.417.259)	0
Af- og nedskrivninger		(32.376.405)	0
Andre driftsomkostninger		(190.574)	0
Driftsresultat		(3.102.970)	(219.791)
Andre finansielle indtægter		89.877	0
Andre finansielle omkostninger		(6.663.804)	0
Resultat før skat		(9.676.897)	(219.791)
Skat af årets resultat	2	(1.474.185)	42.414
Årets resultat	3	(11.151.082)	(177.377)

Koncernens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	44.318	0
Erhvervede immaterielle aktiver		47.743	0
Erhvervede lignende rettigheder		71.687.074	0
Goodwill		296.088.438	0
Udviklingsprojekter under udførelse	5	2.091.302	0
Immaterielle aktiver	4	369.958.875	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		490.988	0
Indretning af lejede lokaler		818.489	0
Materielle aktiver	6	1.309.477	0
Deposita		759.286	0
Finansielle aktiver	7	759.286	0
Anlægsaktiver		372.027.638	0
Fremstillede varer og handelsvarer		3.753.039	0
Varebeholdninger		3.753.039	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.641.854	0
Udskudt skat	8	42.414	42.414
Andre tilgodehavender		290.493	47.448
Tilgodehavende skat		3.441.682	0
Periodeafgrænsningsposter	9	1.192.948	0
Tilgodehavender		18.609.391	89.862
Likvide beholdninger		5.116.418	40.000
Omsætningsaktiver		27.478.848	129.862
Aktiver		399.506.486	129.862

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital	10	1.075.021	40.000
Overført overskud eller underskud		168.436.508	(177.377)
Egenkapital		169.511.529	(137.377)
Udskudt skat	8	13.910.919	0
Hensatte forpligtelser		13.910.919	0
Bankgæld		134.050.617	0
Anden gæld		10.138.968	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	144.189.585	0
Bankgæld		52.461.403	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.537.814	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.704.281	267.239
Anden gæld		4.882.765	0
Periodeafgrænsningsposter	12	1.308.190	0
Kortfristede gældsforpligtelser		71.894.453	267.239
Gældsforpligtelser		216.084.038	267.239
Passiver		399.506.486	129.862
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	17		
Koncernforhold	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	40.000	0	(177.377)	(137.377)
Kapitalforhøjelse	1.035.021	179.764.967	0	180.799.988
Overført fra overkurs	0	(179.764.967)	179.764.967	0
Årets resultat	0	0	(11.151.082)	(11.151.082)
Egenkapital ultimo	1.075.021	0	168.436.508	169.511.529

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Driftsresultat		(3.102.970)	(219.791)
Af- og nedskrivninger		32.376.405	0
Ændringer i arbejdskapital	13	(3.600.542)	219.791
Øvrige reguleringer		(358.905)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		25.313.988	0
Modtagne finansielle indtægter		89.877	0
Betalte finansielle omkostninger		(6.663.804)	0
Refunderet/(betalt) skat		(11.196.525)	0
Pengestrømme vedrørende drift		7.543.536	0
Køb mv. af immaterielle aktiver		(1.815.809)	0
Salg af materielle aktiver		345.754	0
Køb af virksomheder		(337.095.514)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(338.565.569)	0
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(331.022.033)	0
Kontant kapitalforhøjelse		180.799.988	0
Kassekredit / kreditramme		155.298.463	0
Indskud ved stiftelse		0	40.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		336.098.451	40.000
Ændring i likvider		5.076.418	40.000
Likvider primo		40.000	0
Likvider ultimo		5.116.418	40.000
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.116.418	40.000
Likvider ultimo		5.116.418	40.000

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Gager og lønninger	24.015.456	0
Pensioner	4.765.906	0
Andre omkostninger til social sikring	635.897	0
	29.417.259	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	64	0

	Ledelses- vederlag 2024 kr.
Direktion	2.799.272
Bestyrelse	280.000
	3.079.272

2 Skat af årets resultat

	2024 kr.	2023 kr.
Aktuel skat	1.889.591	0
Ændring af udskudt skat	(415.406)	(42.414)
	1.474.185	(42.414)

3 Forslag til resultatdisponering

	2024 kr.	2023 kr.
Overført resultat	(11.151.082)	(177.377)
	(11.151.082)	(177.377)

4 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Erhvervede lignende rettigheder kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	1.204.166	303.981	81.614.172	366.560.098	307.450
Tilgange	0	31.957	0	0	1.783.852
Kostpris ultimo	1.204.166	335.938	81.614.172	366.560.098	2.091.302
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(1.040.167)	(249.799)	0	(48.793.821)	0
Årets afskrivninger	(119.681)	(38.396)	(9.927.098)	(21.677.839)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.159.848)	(288.195)	(9.927.098)	(70.471.660)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	44.318	47.743	71.687.074	296.088.438	2.091.302

5 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter investering i opdatering af ERP systemer m.v. Systemerne blev taget i brug i henholdsvis efteråret 2017 og efteråret 2019 og afskrives over 7 år.

Udviklingsprojekt under udførsel vedrører primært udvikling af et skræddersyet ERP og CRM-system, sammen med en ekstern udbyder. Projektet er baseret på forventningen, om at medføre en besparelse af interne ressourcer ved håndtering af administrative processer. Projektet følger den lagte plan, hvormed værdiansættelsen af aktivet vurderes forsvarligt.

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	2.204.434	2.896.374
Afgange	(569.075)	0
Kostpris ultimo	1.635.359	2.896.374
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(1.210.395)	(1.744.224)
Årets afskrivninger	(279.730)	(333.661)
Tilbageførsel ved afgange	345.754	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.144.371)	(2.077.885)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	490.988	818.489

7 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	803.644
Kostpris ultimo	803.644
Andre reguleringer	(44.358)
Nedskrivninger ultimo	(44.358)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	759.286

8 Udskudt skat

	2024 kr.	2023 kr.
Immaterielle aktiver	(14.093.459)	0
Materielle aktiver	137.160	0
Forpligtelser	45.380	0
Fremførbare skattemæssige underskud	42.414	42.414
Udskudt skat i alt	(13.868.505)	42.414

	2024 kr.	2023 kr.
Bevægelser i året		
Primo	42.414	0
Indregnet i resultatopgørelsen	415.406	42.414
Tilgang som følge af virksomhedskøb	(14.326.325)	0
Ultimo	(13.868.505)	42.414

	2024 kr.	2023 kr.
Udskudt skat er indregnet således i balancen		
Udskudte skatteaktiver	42.414	42.414
Udskudte skatteforpligtelser	(13.910.919)	0
	(13.868.505)	42.414

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat består af forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier, og forventes at kunne udnyttes indenfor en kort årrække.

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, annoncer og sponsorater mv.

10 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
A-anparter	100.000	1	100.000
B-anparter	975.021	1	975.021
	1.075.021		1.075.021

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2024 kr.	Restgæld efter 5 år 2024 kr.
Bankgæld	134.050.617	14.500.000
Anden gæld	10.138.968	10.138.968
	144.189.585	24.638.968

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til indregning i efterfølgende regnskabsår.

13 Ændring i arbejdskapital

	2024 kr.	2023 kr.
Ændring i varebeholdninger	3.062.679	0
Ændring i tilgodehavender	(1.136.684)	(47.448)
Ændring i leverandørgæld mv.	(5.526.537)	267.239
	(3.600.542)	219.791

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2024 kr.	2023 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.054.003	0

15 Eventualforpligtelser

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

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed overfor dattervirksomhedernes mellemværende overfor med banken. Bankgælden udgør pr. 31.12.2024 udgør 186 mio. kr.

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

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

18 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

TopCap DG ApS, Grønningen 25, st 1270 København K

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

MidCap DG ApS, C.F. Tietgens Boulevard 30, 5220 Odense SØ

19 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Caphold DG ApS	Odense	ApS	100,00
Digital Group Holding ApS	Odense	ApS	100,00
Digital Group A/S	Odense	A/S	100,00
XDC Gruppen A/S	Køge	A/S	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(157.845)	(22.500)
Andre finansielle indtægter		572	0
Resultat før skat		(157.273)	(22.500)
Skat af årets resultat	1	15.900	1.650
Årets resultat	2	(141.373)	(20.850)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		180.189.940	40.000
Finansielle aktiver	3	180.189.940	40.000
Anlægsaktiver		180.189.940	40.000
Udskudt skat	4	1.650	1.650
Tilgodehavende skat		15.900	0
Tilgodehavender		17.550	1.650
Likvide beholdninger		547.775	0
Omsætningsaktiver		565.325	1.650
Aktiver		180.755.265	41.650

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital		1.075.021	40.000
Overført overskud eller underskud		179.602.744	(20.850)
Egenkapital		180.677.765	19.150
Leverandører af varer og tjenesteydelser		77.500	22.500
Kortfristede gældsforpligtelser		77.500	22.500
Gældsforpligtelser		77.500	22.500
Passiver		180.755.265	41.650

Personaleforhold	5
Eventualforpligtelser	6
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	9

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	40.000	0	(20.850)	19.150
Kapitalforhøjelse	1.035.021	179.764.967	0	180.799.988
Overført fra overkurs	0	(179.764.967)	179.764.967	0
Årets resultat	0	0	(141.373)	(141.373)
Egenkapital ultimo	1.075.021	0	179.602.744	180.677.765

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

	2024 kr.	2023 kr.
Ændring af udskudt skat	0	(1.650)
Refusion i sambeskatning	(15.900)	0
	(15.900)	(1.650)

2 Forslag til resultatdisponering

	2024 kr.	2023 kr.
Overført resultat	(141.373)	(20.850)
	(141.373)	(20.850)

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	40.000
Tilgange	180.149.940
Kostpris ultimo	180.189.940
Regnskabsmæssig værdi ultimo	180.189.940

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Selskabet har i indeværende år, deltaget i en kapitalforhøjelse på i alt 160,1 mio. kr. i Caphold DG ApS. Herudover har selskabet afgivet et skattefrit koncerntilskud på 20 mio. kr. til Caphold DG ApS.

4 Udskudt skat

	2024 kr.	2023 kr.
Fremførbare skattemæssige underskud	1.650	1.650
Udskudt skat i alt	1.650	1.650

	2024 kr.	2023 kr.
Bevægelser i året		
Primo	1.650	0
Indregnet i resultatopgørelsen	0	1.650
Ultimo	1.650	1.650

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat består af underskud til fremførsel, og forventes at kunne udnyttes indenfor en kort årrække.

5 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktionen har ikke modtaget vederlag i Midcap DG ApS.

6 Eventualforpligtelser

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

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomheden har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed overfor dattervirksomhedernes CapHold DG ApS, Digital Group Holding ApS, Digital Group A/S og XDC Gruppen A/S mellemværende overfor med banken. Dertil har virksomheden afgivet pant i anparterne 1 mio. kr. i Caphold DG ApS. Bankgælden udgør pr. 31.12.2024 udgør 186 mio. kr.

8 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

TopCap DG ApS, København K ejer 38,7% af aktierne i selskabet, men besidder 51% af stemmeandelen og har dermed bestemmende indflydelse.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Manglende sammenlignelighed

Sammenligningstillene i årsrapporten består af en regnskabsperiode på 3 måneder, grundet opstartsår og er derfor ikke sammenligneligt med indeværende års tal.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

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

Virksomhedssammenslutninger

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, om hvorvidt der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder i form af kunderettigheder.

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

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Afskrivningsperioden udgør 7 år.

Erhvervede immaterielle kunderettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Kunderettigheder afskrives lineært over den resterende kontraktperiode, svarende til 5-7 år.

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

Materielle aktiver

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

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

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

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

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet virksomhedens pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.