

## TopCap HMS ApS

Grønningen 25, st.  
1270 København K  
CVR-nr. 21 27 25 31

## Årsrapport for 2023/24

Årsrapporten er fremlagt og godkendt af  
generalforsamlingen den 4. december 2024

Henrik Normann

dirigent

## **Indhold**

|                                                   |        |
|---------------------------------------------------|--------|
| Påtegninger                                       | 2      |
| Ledelsespåtegning                                 | 2      |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning        | 3      |
| <br>Ledelsesberetning                             | <br>6  |
| Selskabsoplysninger                               | 6      |
| Hoved- og nøgletal                                | 7      |
| Beretning                                         | 8      |
| <br>Årsregnskab 20. november 2023 - 30. juni 2024 | <br>10 |
| Anvendt regnskabspraksis                          | 10     |
| Resultatopgørelse                                 | 20     |
| Balance                                           | 21     |
| Egenkapitalopgørelse                              | 23     |
| Pengestrømsopgørelse                              | 25     |
| Noter                                             | 26     |

## **Påtegninger**

### **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 20. november 2023 - 30. juni 2024 for TopCap HMS ApS.

Årsrapporten er aflagt 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. 30. juni 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 20. november 2023 - 30. juni 2024.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 4. december 2024  
Direktion:

---

Ulrik Nicolai Jungersen

---

Carsten Yde Hemme

---

Henrik Normann

## **Påtegninger**

### **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

#### **Til kapitalejerne i TopCap HMS ApS**

##### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TopCap HMS ApS for regnskabsåret 20. november 2023 – 30. juni 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. 30. juni 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 20. november 2023 – 30. juni 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 i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA's 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 koncernen 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.

## **Påtegninger**

### **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Påtegninger

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

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

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

Frederikssund, den 4. december 2024

**LPOG ApS**

Statsautoriserede Revisorer

CVR-nr. 33 16 72 88

Morten Gøtttsche

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne28605

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabsoplysninger**

TopCap HMS ApS  
Grønningen 25, st.  
1270 København K

|                   |                                   |
|-------------------|-----------------------------------|
| CVR nr.:          | 44 44 77 03                       |
| Stiftet:          | 20. november 2023                 |
| Hjemstedskommune: | København                         |
| Regnskabsår:      | 20. november 2023 - 30. juni 2024 |

### **Direktion**

Ulrik Nicolai Jungersen  
Carsten Yde Hemme  
Henrik Normann

### **Revision**

LPOG ApS  
Statsautoriserede Revisorer  
Kilde Alle 22, 3. sal  
3600 Frederikssund

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal Koncern

|                                                     | 2023/24  |
|-----------------------------------------------------|----------|
|                                                     | tkr.     |
| <b>Resultatopgørelse:</b>                           |          |
| Bruttoresultat                                      | 29.358   |
| Driftsresultat                                      | 12.756   |
| Finansielle poster                                  | -2.759   |
| Årets resultat                                      | 6.224    |
| <b>Balance:</b>                                     |          |
| Balancesum                                          | 225.568  |
| Egenkapital                                         | 94.959   |
| <b>Pengestrømme:</b>                                |          |
| Driftsaktivitet                                     | -12.502  |
| Investeringsaktivitet (netto)                       | -133.178 |
| Finansieringsaktivitet                              | 31.769   |
| <b>Medarbejdere:</b>                                |          |
| Gennemsnitligt antal<br>heltidsansatte medarbejdere | 25       |
| <b>Nøgletal i %: *)</b>                             |          |
| Soliditetsgrad                                      | 42,1     |
| Forrentning af egenkapitalen                        | 6,8      |

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger & vejledning. For definitioner se i afsnit om anvendt regnskabspraksis.

# Ledelsesberetning

## Beretning

### **Virksomhedens hovedaktiviteter**

Moderselskabets formål er at eje anparter i CapHold HMS ApS. Koncernen blev etableret i januar 2024, da CapHold HMS ApS købte 100% af aktierne i HVACON Marine Systems A/S. TopCap HMS ApS ejer 53% af CapHold HMS ApS. Øvrige anpartshavere er primært den tidligere ejerkreds.

Koncernens aktiviteter er at drive virksomhed med udvikling, salg, projektering og projektafvikling inden for den maritime sektor. Selskabet har fokus på energioptimering indenfor såvel HVAC som reduktion af forbruget af brændstof med særlig fokus på krydstogtskibe. Derudover har koncernen udviklet nyt Enhanced System, hvor skibes data analyseres med avancerede algoritmer på en cloud server, og hjælper med forbedrede indstillinger samt hjælp til fejl diagnostik. Koncernen understøtter deres kunder i den grønne omstilling og aktiviteterne understøtter flere af FN's verdensmål samt IMO's strategi vedr. reduktion af drivhusgasser.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udviser et overskud efter skat på 6.224 tkr.

Koncernens aktiviteter har udviklet sig positivt. Koncernselskab har investeret i nye systemer samt opbygning af organisationen med henblik på eksekvering af allerede modtagne ordrer, men ikke mindst med henblik på at udnytte de attraktive markedsforhold som den stigende fokus på og krav til den grønne omstilling har medført.

### **Forventninger til fremtiden**

Koncernen forventer et tilfredsstillende resultat for 2024/25, på 22-27 mio. kr. før skat.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

## **Ledelsesberetning**

### **Beretning**

#### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Koncernselskab udfører løbende udviklingsaktiviteter. Koncernselskabets nuværende markedsposition og ordrebeholdning er resultatet af tidligere perioders udviklingsaktiviteter.

#### **Finansielle risici**

Koncernen er som følge af sin drift og finansieringsstruktur hovedsagelig eksponeret over for ændringer i valutakurser.

#### **Valutarisici**

Koncernens aktiviteter påvirkes af valutakursændringer, idet omsætningen primært genereres i udenlandsk valuta i form af USD/EUR. Koncernen valutarisici afdækkes alene gennem omkostninger i samme valuta, som genereres fra koncernens omsætning. Der foretages ikke anden afdækning heraf. En del af koncernens varekøb, andre eksterne omkostninger og lønninger afholdes dog i danske kroner.

#### **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 guide for god corporate governance. Selskabet præsenterer årsrapporten i henhold til reglerne for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C. Selskabet er ikke fuldt omfattet af AE's retningslinjer. Capidea er repræsenteret i direktionen af partnerne Ulrik Nicolai Jungersen, Carsten Yde Hemme og Henrik Normann.

## Årsregnskab 20. november - 30. juni

### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TopCap HMS ApS for 2023/24 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Da det er selskabets første regnskabsår er der ikke angivet sammenligningstal.

### Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå selskabet, 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.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet TopCap HMS ApS og virksomheder, hvori TopCap HMS ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Dattervirksomhedernes regnskaber er udarbejdet efter samme regnskabspraksis, som er anvendt i moderselskabet. Ved konsolidering foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsesåret. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

## Årsregnskab 20. november - 30. juni

### Anvendt regnskabspraksis

#### Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsesdagen.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill. Der er ved indregning og målingen af overtagne nettoaktiver til dagsværdi således tale om en foreløbig opgørelse.

#### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og i særskilt hovedpost under egenkapitalen.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

## Årsregnskab 20. november - 30. juni

### Anvendt regnskabspraksis

#### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer og tjenesteydelser, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

#### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til 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.

## **Årsregnskab 20. november - 30. juni**

### **Anvendt regnskabspraksis**

#### **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 samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

#### **Skat af årets resultat**

Selskabet 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.

Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 skattemæssig underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har anvendt dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

## Årsregnskab 20. november - 30. juni

### Anvendt regnskabspraksis

#### Balance

##### Immaterielle anlægsaktiver

##### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-20 år. En 20-årig afskrivningsperiode knytter sig til større strategiske opkøb. Hvacon Marine Systems-koncernen forventer en betydelig vækst i kundemassen og indtjening i fremtiden og goodwill skønnes opretholdt i afskrivningsperioden.

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

##### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter kunderelationer og igangværende udviklingsprojekter.

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 anlægsaktiver.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

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

Kunderelationer vedrører identificerede aktiver i forbindelse med virksomheds-sammenslutninger. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

## Årsregnskab 20. november - 30. juni

### Anvendt regnskabspraksis

#### Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger

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

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Indretning af lejede lokaler | 4 år   |
| Driftsmateriel og inventar   | 4-5 år |

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

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser m.v.

## Årsregnskab 20. november - 30. juni

### Anvendt regnskabspraksis

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

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 eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 TopCap HMS ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

#### Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. 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 omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

## Årsregnskab 20. november - 30. juni

### Anvendt regnskabspraksis

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

#### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Likvider

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

#### Egenkapital – reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

## **Årsregnskab 20. november - 30. juni**

### **Anvendt regnskabspraksis**

#### **Egenkapital – 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 tab på igangværende arbejder. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet 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.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse.

#### **Skyldig skat og udskudt skat**

TopCap HMS ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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 gældsметode 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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

#### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Årsregnskab 20. november - 30. juni

### Anvendt regnskabspraksis

#### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### Pengestrøm 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.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

### Nøgletal

Nøgletal er beregnet i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning.

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

#### Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat af ordinær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

#### Egenkapitalandel

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt ultimo}}$$

#### Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

## Årsregnskab 20. november - 30. juni

### Resultatopgørelse

|                                                                 |      | <b>Koncern</b> | <b>Moderselskab</b> |
|-----------------------------------------------------------------|------|----------------|---------------------|
|                                                                 |      | 2023/24        |                     |
|                                                                 | Note | 5,5 mdr.       | 2023/24             |
| <b>Bruttoresultat</b>                                           |      | 29.358.442     | -75.224             |
| Personaleomkostninger                                           | 1    | -12.763.040    | 0                   |
| Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver                          |      | -3.838.910     | 0                   |
| <b>Resultat af primær drift</b>                                 |      | 12.756.492     | -75.224             |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat |      | 0              | 3.319.270           |
| Finansielle indtægter                                           | 2    | 341.417        | 0                   |
| Finansielle omkostninger                                        | 3    | -3.100.091     | 0                   |
| <b>Ordinært resultat før skat</b>                               |      | 9.997.818      | 3.244.046           |
| Skat af årets resultat                                          | 4    | -3.774.162     | 16.549              |
| <b>Årets resultat</b>                                           | 5    | 6.223.656      | 3.260.595           |

## Årsregnskab 20. november - 30. juni

### Balance

|                                                        | Note | Koncern<br>2023/24       | Moderselskab<br>2023/24 |
|--------------------------------------------------------|------|--------------------------|-------------------------|
| <b>AKTIVER</b>                                         |      |                          |                         |
| <b>Anlægsaktiver:</b>                                  |      |                          |                         |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>                      |      |                          |                         |
|                                                        | 6    |                          |                         |
| Udviklingsprojekter, igangværende                      |      | 2.470.259                | 0                       |
| Erhvervede immaterielle aktiver                        |      | 36.048.417               | 0                       |
| Goodwill                                               |      | 89.826.317               | 0                       |
|                                                        |      | <u>128.344.993</u>       | <u>0</u>                |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>                        |      |                          |                         |
|                                                        | 7    |                          |                         |
| Indretning af lejede lokaler                           |      | 91.847                   | 0                       |
| Driftsmateriel og inventar                             |      | 761.191                  | 0                       |
|                                                        |      | <u>853.038</u>           | <u>0</u>                |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>                       |      |                          |                         |
|                                                        | 8    |                          |                         |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder               |      | 0                        | 50.219.778              |
| Andre tilgodehavender                                  |      | 153.214                  | 0                       |
|                                                        |      | <u>153.214</u>           | <u>50.219.778</u>       |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                             |      | <u>129.351.245</u>       | <u>50.219.778</u>       |
| <b>Omsætningsaktiver:</b>                              |      |                          |                         |
| <b>Varebeholdninger</b>                                |      |                          |                         |
|                                                        |      |                          |                         |
| Handelsvarer                                           |      | 7.928.617                | 0                       |
|                                                        |      | <u>7.928.617</u>         | <u>0</u>                |
| <b>Tilgodehavender</b>                                 |      |                          |                         |
|                                                        |      |                          |                         |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser<br>regning | 9    | 50.125.917<br>30.218.202 | 0<br>0                  |
| Andre tilgodehavender                                  |      | 2.299.657                | 0                       |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag                    |      | 0                        | 4.731.538               |
| Periodeafgrænsningsposter                              | 10   | 580.362                  | 0                       |
|                                                        |      | <u>83.224.138</u>        | <u>4.731.538</u>        |
| <b>Likvide beholdninger</b>                            |      | <u>5.064.105</u>         | <u>262.968</u>          |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                         |      | <u>96.216.860</u>        | <u>4.994.506</u>        |
| <b>AKTIVER I ALT</b>                                   |      | <u>225.568.105</u>       | <u>55.214.284</u>       |

## Årsregnskab 20. november - 30. juni

### Balance

|                                                            | Note | Koncern<br>2023/24 | Moderselskab<br>2023/24 |
|------------------------------------------------------------|------|--------------------|-------------------------|
| <b>PASSIVER</b>                                            |      |                    |                         |
| <b>Egenkapital:</b>                                        |      |                    |                         |
| Selskabskapital                                            |      | 1.000.000          | 1.000.000               |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode |      | 0                  | 3.319.269               |
| Overført resultat                                          |      | 49.424.295         | 46.105.026              |
| Minoritetsinteresser                                       |      | 44.534.602         | 0                       |
| <b>Egenkapital i alt</b>                                   |      | <b>94.958.897</b>  | <b>50.424.295</b>       |
| <b>Hensatte forpligtelser:</b>                             |      |                    |                         |
| Hensættelse til udskudt skat                               | 11   | 20.226.316         | 0                       |
| Andre hensættelser                                         | 12   | 291.572            | 0                       |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                        |      | <b>20.517.888</b>  | <b>0</b>                |
| <b>Gældsforpligtelser:</b>                                 |      |                    |                         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                     |      |                    |                         |
| Bankgæld                                                   |      | 28.000.000         | 0                       |
| Leasingforpligtelser                                       |      | 302.550            | 0                       |
| Anden gæld                                                 |      | 25.800.685         | 0                       |
|                                                            | 13   | 54.103.235         | 0                       |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                     |      |                    |                         |
| Kortfristet del af langfristet gæld                        | 13   | 7.042.069          | 0                       |
| Bankgæld                                                   |      | 8.843.576          | 0                       |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder                        | 9    | 15.701.877         | 0                       |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                   |      | 15.864.217         | 75.000                  |
| Selskabsskat                                               |      | 5.314.674          | 4.313.870               |
| Skyldig sambeskatningsbidrag                               |      | 0                  | 401.119                 |
| Anden gæld                                                 |      | 3.221.672          | 0                       |
|                                                            |      | 55.988.085         | 4.789.989               |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                            |      | <b>110.091.320</b> | <b>4.789.989</b>        |
| <b>PASSIVER I ALT</b>                                      |      | <b>225.568.105</b> | <b>55.214.284</b>       |
| <b>Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.</b>   |      |                    |                         |
|                                                            | 14   |                    |                         |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                      | 15   |                    |                         |
| Nærtstående parter                                         | 16   |                    |                         |

## Årsregnskab 20. november - 30. juni

### Egenkapitalopgørelse

#### Koncern

|                                     | Anparts-<br>kapital | Overført<br>resultat | Minoritets-<br>interesser | I alt             |
|-------------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------------|-------------------|
| Saldo 20. november 2023             | 40.000              | 0                    | 0                         | 40.000            |
| Kapitaludvidelse i året             | 960.000             | 46.163.700           | 41.571.541                | 88.695.241        |
| Overført via<br>resultatdisponering |                     | 3.260.595            | 2.963.061                 | 6.223.656         |
| <b>Saldo 30. juni 2024</b>          | <b>1.000.000</b>    | <b>49.424.295</b>    | <b>44.534.602</b>         | <b>94.958.897</b> |

## Årsregnskab 20. november - 30. juni

### Egenkapitalopgørelse

|                                     | Modervirksomhed     |                                                                          |                      |                   |
|-------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|
|                                     | Anparts-<br>kapital | Reserve for<br>nettoopskriv-<br>ning efter den<br>indre værdis<br>metode | Overført<br>resultat | I alt             |
| Saldo 20. november<br>2023          | 40.000              | 0                                                                        | 0                    | 40.000            |
| Kapitaludvidelse i året             | 960.000             |                                                                          | 46.163.700           | 47.123.700        |
| Overført via<br>resultatdisponering |                     | 3.319.269                                                                | -58.674              | 3.260.595         |
| <b>Saldo 30. juni 2024</b>          | <b>1.000.000</b>    | <b>3.319.269</b>                                                         | <b>46.105.026</b>    | <b>50.424.295</b> |

## Årsregnskab 20. november - 30. juni

### Pengestrømsopgørelse

|                                                      | Koncern         |
|------------------------------------------------------|-----------------|
|                                                      | 2023/24         |
|                                                      | tkr.            |
| Driftsresultat                                       | 12.756          |
| Afskrivninger                                        | 3.839           |
| Ændring i varebeholdninger                           | -7.928          |
| Ændring i tilgodehavende                             | -53.006         |
| Ændring i igangværende arbejder                      | -14.516         |
| Ændring i leverandørgæld m.v.                        | 16.028          |
| Ændring i anden gæld                                 | 33.084          |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> | <b>-9.743</b>   |
| Finansielle indtægter                                | 341             |
| Finansielle omkostninger                             | -3.100          |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                | <b>-12.502</b>  |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                    | -132.533        |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      | -645            |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        | <b>-133.178</b> |
| Ændring i langfristet gæld                           | 35.000          |
| Ændring i bankgæld                                   | 8.843           |
| Overkurs ved emission                                | 88.675          |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       | <b>132.518</b>  |
| <b>Ændring i likvider</b>                            | <b>-13.162</b>  |
| Likvider primo                                       | 18.226          |
| <b>Likvider ultimo</b>                               | <b>5.064</b>    |

## Årsregnskab 20. november - 30. juni

### Noter

|                                                                   | Koncern<br>2023/24 | Moderselskab<br>2023/24 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|
| <b>1 Personaleomkostninger</b>                                    |                    |                         |
| Gager og lønninger                                                | 11.739.029         | 0                       |
| Pensioner                                                         | 898.709            | 0                       |
| Omkostninger til social sikring                                   | 125.302            | 0                       |
| <b>Personaleomkostninger</b>                                      | <b>12.763.040</b>  | <b>0</b>                |
| <br>Antal personer beskæftiget i gennemsnit                       | <br>25             | <br>1                   |
| <b>2 Finansielle indtægter</b>                                    |                    |                         |
| Andre renteindtægter og lignende indtægter                        | 341.417            | 0                       |
| <b>Finansielle indtægter</b>                                      | <b>341.417</b>     | <b>0</b>                |
| <b>3 Finansielle omkostninger</b>                                 |                    |                         |
| Renteomkostninger, valutakurstab og lignende omkostninger         | 3.100.091          | 0                       |
| <b>Finansielle omkostninger</b>                                   | <b>3.100.091</b>   | <b>0</b>                |
| <b>4 Skat af årets resultat</b>                                   |                    |                         |
| Den beregnede skat af ordinært resultat er sammensat således:     |                    |                         |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst                    | 4.313.870          | -16.549                 |
| Årets regulering af udskudt skat                                  | -539.708           | 0                       |
| <b>Skat af årets resultat</b>                                     | <b>3.774.162</b>   | <b>-16.549</b>          |
| <b>5 Forslag til resultatfordeling</b>                            |                    |                         |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo | 0                  | 3.319.269               |
| Minoritetsinteressers andel                                       | 2.963.061          | 0                       |
| Overført til egenkapitalen                                        | 3.260.595          | -58.674                 |
| Fordelt i alt                                                     | 6.223.656          | 3.260.595               |

## Årsregnskab 20. november - 30. juni

### Noter

#### 6 Immaterielle anlægsaktiver

|                                            | Koncern                         |                                   |                   |
|--------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
|                                            | Erhvervede immaterielle aktiver | Udviklingsprojekter, igangværende | Goodwill          |
| Kostpris 20. november 2023                 | 0                               | 0                                 | 0                 |
| Tilgang i årets løb                        | 37.780.000                      | 2.470.259                         | 91.848.060        |
| Kostpris 30. juni 2024                     | 37.780.000                      | 2.470.259                         | 91.848.060        |
| Af- og nedskrivninger 20. november 2023    | 0                               | 0                                 | 0                 |
| Årets afskrivninger                        | 1.731.583                       | 0                                 | 2.021.743         |
| Afskrivninger 30. juni 2024                | 1.731.583                       | 0                                 | 2.021.743         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024</b> | <b>36.048.417</b>               | <b>2.470.259</b>                  | <b>89.826.317</b> |

#### 7 Materielle anlægsaktiver

|                                                 | Koncern                      |                            |
|-------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------|
|                                                 | Indretning af lejede lokaler | Driftsmateriel og inventar |
| Kostpris 20. november 2023                      | 0                            | 0                          |
| Tilgang i årets løb ved køb af dattervirksomhed | 14.570                       | 608.510                    |
| Tilgang i årets løb                             | 84.519                       | 560.625                    |
| Kostpris 30. juni 2024                          | 99.089                       | 1.169.135                  |
| Af- og nedskrivninger 20. november 2023         | 0                            | 0                          |
| Tilgang i årets løb ved køb af dattervirksomhed | 2.123                        | 327.479                    |
| Årets afskrivninger                             | 5.119                        | 80.465                     |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2024             | 7.242                        | 407.944                    |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024</b>      | <b>91.847</b>                | <b>761.191</b>             |
| Heraf finansielle leasingaktiver                |                              | 366.344                    |

## Årsregnskab 20. november - 30. juni

### Noter

| 8 Finansielle anlægsaktiver                | Moderselskab                             |
|--------------------------------------------|------------------------------------------|
|                                            | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder |
| Kostpris 20. november 2023                 | 0                                        |
| Tilgang i årets løb                        | 46.900.508                               |
| Kostpris 30. juni 2024                     | 46.900.508                               |
| Værdireguleringer 20. november 2023        | 0                                        |
| Andel af årets resultat efter skat         | 3.319.270                                |
| Værdireguleringer 30. juni 2024            | 3.319.270                                |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024</b> | <b>50.219.778</b>                        |

#### Tilknyttede virksomheder

| Navn og hjemsted                         | stemmerettigheder                   |
|------------------------------------------|-------------------------------------|
| Tilknyttede:                             |                                     |
| CapHold HMS ApS , København              | 53%                                 |
| HVACON Marine Systems A/S, Frederikssund | 100% (Ejet 100% af CapHold HMS ApS) |

#### Andre værdipapirer, kapitalandele og tilgodehavender

#### Koncern

|                                                 |                       |
|-------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                 | Andre tilgodehavender |
| Tilgang i årets løb ved køb af dattervirksomhed | 178.214               |
| Afgang i årets løb                              | -25.000               |
| Kostpris 30. juni 2024                          | 153.214               |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024</b>      | <b>153.214</b>        |

## Årsregnskab 20. november - 30. juni

### Noter

|    |                                                                                                                                              |                     |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| 9  | <b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>                                                                                             | <b>Koncern</b>      |
|    |                                                                                                                                              | <u>2023/24</u>      |
|    | Igangværende arbejder, salgspris                                                                                                             | 140.307.317         |
|    | Igangværende arbejder, acontofaktureret                                                                                                      | <u>-125.790.992</u> |
|    |                                                                                                                                              | <u>14.516.325</u>   |
|    | Indregnet således i balancen:                                                                                                                |                     |
|    | Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver                                                                                      | 30.218.202          |
|    | Modtagne forudbetalinger under passiver                                                                                                      | <u>-15.701.877</u>  |
|    |                                                                                                                                              | <u>14.516.325</u>   |
| 10 | <b>Periodeafgrænsningsposter</b>                                                                                                             | <b>Koncern</b>      |
|    |                                                                                                                                              | <u>2023/24</u>      |
|    | Forudbetalte omkostninger                                                                                                                    | <u>580.362</u>      |
|    |                                                                                                                                              | <u>580.362</u>      |
|    | Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende operationel leasingydelse, forsikringer samt øvrige periodeposter. |                     |
| 11 | <b>Udskudt skat</b>                                                                                                                          | <b>Koncern</b>      |
|    |                                                                                                                                              | <u>2023/24</u>      |
|    | Udskudt skat primo                                                                                                                           | 0                   |
|    | Tilgang i årets løb ved køb af dattervirksomhed                                                                                              | 20.766.024          |
|    | Årets regulering af udskudt skat i resultatopgørelsen                                                                                        | <u>-539.708</u>     |
|    |                                                                                                                                              | <u>20.226.316</u>   |

## Årsregnskab 20. november - 30. juni

### Noter

|       |                                                                                 | Koncern       |                    |                        |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------|------------------------|
|       |                                                                                 | 2023/24       |                    |                        |
| <hr/> |                                                                                 |               |                    |                        |
| 12    | Andre hensættelser                                                              |               |                    |                        |
|       | Tilgang i årets løb ved køb af dattervirksomhed                                 | 127.318       |                    |                        |
|       | Hensat i året                                                                   | 164.254       |                    |                        |
|       | Andre hensættelser                                                              | 291.572       |                    |                        |
|       |                                                                                 | <hr/>         |                    |                        |
|       | Forfaldstidspunktet for hensatte forpligtelser forventes at blive indenfor 1 år | 291.572       |                    |                        |
|       |                                                                                 | <hr/>         |                    |                        |
|       |                                                                                 |               |                    |                        |
| 13    | Langfristede gældsforpligtelser                                                 | Koncern       |                    |                        |
|       | 20. november<br>2023                                                            | 30. juni 2024 | Afdrag næste<br>år | Restgæld efter<br>5 år |
|       | <hr/>                                                                           | <hr/>         | <hr/>              | <hr/>                  |
|       | Bankgæld                                                                        | 0             | 35.000.000         | 7.000.000              |
|       | Leasingforpligtelser                                                            | 0             | 344.619            | 42.069                 |
|       | Anden gæld                                                                      | 0             | 25.800.685         | 0                      |
|       | Langfristede gældsforpligtelser                                                 | 0             | 61.145.304         | 7.042.069              |
|       |                                                                                 |               |                    | 0                      |

## **Årsregnskab 20. november - 30. juni**

### **Noter**

#### **14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.**

##### **Koncern**

Koncernen har indgået leasingkontrakter, hvor de samlede restleasingydelser udgør 421 tkr.

##### **Moderselskab**

##### **Sambeskatning**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v.

#### **15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

##### **Koncern**

Der foreligger ingen pantsætninger.

## **Årsregnskab 20. november - 30. juni**

### **Noter**

#### **Moderselskab**

Kapitalandele i tilknyttede virksomhed er stillet til sikkerhed for bankgæld i datterselskaber.

#### **16 Nærtstående parter**

TopCap HMS ApS's nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Capidea Kapital IV K/S, Grønningen 25, st., 1270 København K

#### **Transaktioner med nærtstående parter:**

Bestemmelsen om undladelse af oplysning om transaktioner med nærtstående parter er anvendt, idet transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Ulrik Nicolai Jungersen

Direktør

Serienummer: f79441dd-ea21-4aa2-b0a5-30ba6ff341c7

IP: 185.237.xxx.xxx

2024-12-04 08:49:30 UTC



## Carsten Yde Hemme

Direktør

Serienummer: 97cc3613-81da-4cdd-903e-cae4e5685060

IP: 185.237.xxx.xxx

2024-12-04 11:09:37 UTC



## Henrik Normann

Direktør

Serienummer: 869b502d-2238-404e-8a9d-2f15662871cd

IP: 93.164.xxx.xxx

2024-12-04 12:39:19 UTC



## Morten Gøttsche

LPOG ApS STATSATORISEREDE REVISORER CVR: 33167288

Statsautoriseret revisor

Serienummer: ecb1e4c3-bb03-4b18-adde-cbc5dd8db0ed

IP: 217.116.xxx.xxx

2024-12-04 12:44:10 UTC



## Henrik Normann

Dirigent

Serienummer: 869b502d-2238-404e-8a9d-2f15662871cd

IP: 217.74.xxx.xxx

2024-12-04 13:10:20 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **<https://penneo.com/validator>**