

Grant Thornton
Godkendt
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45
2100 København Ø
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220

www.grantthornton.dk

Sivis Holding ApS

Kongens Nytorv 8, 3, 1050 København

CVR-nr. 25 91 23 30

Company reg. no. 25 91 23 30

Årsrapport

Annual report

1. januar - 31. december 2023

1 January - 31 December 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. juni 2024.

The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 17 June 2024.

Boris Robert Grothues

Dirigent

Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse***Contents***

	Side <u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's statement</i>	
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
<i>Independent auditor's report on extended review</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	6
<i>Company information</i>	
Ledelsesberetning	7
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2023	
<i>Financial statements 1 January - 31 December 2023</i>	
Anvendt regnskabspraksis	8
<i>Accounting policies</i>	
Resultatopgørelse	14
<i>Income statement</i>	
Balance	15
<i>Balance sheet</i>	
Noter	18
<i>Notes</i>	

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, IAS/IFRS English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from Danish version of the document. This means that DKK 146.940 corresponds to the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % corresponds to 23.5 %.

Ledelsespåtegning *Management's statement*

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Sivis Holding ApS.

Today, the Executive Board has approved the annual report of Sivis Holding ApS for the financial year 1 January - 31 December 2023.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, pas siver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

We consider the chosen accounting policy to be appropriate, and in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2023.

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

Further, in our opinion, the Management's review gives a true and fair review of the matters discussed in the Management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the annual report be approved at the Annual General Meeting.

København, den 17. juni 2024
København, 17 June 2024

Direktion
Executive board

Boris Robert Grothues

Philipp Latini

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang *Independent auditor's report on extended review*

Til anpartshaverne i Sivis Holding ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Konklusion med forbehold

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Sivis Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabet har pr. 31. december 2023 kapitalandele i tilknyttede virksomheder for kr. 7,9 mio. Som nævnt i note 1 er der usikkerhed omkring tilgodehavende hos én af datterselskabets debitorer på kr. 1,0 mio. ekskl. moms som følge af verserende tvist mellem datterselskabet og datterselskabets debitor, og vi har ikke haft mulighed for at opnå tilstrækkeligt og egnet bevis for at kunne vurdere retssagens udfald. Som følge heraf har vi ikke været i stand til at fastlægge, om eventuelle justeringer kan anses for nødvendige, samt den mulige effekt heraf på resultatopgørelsen, balance og egenkapital.

To the Shareholders of Sivis Holding ApS

Report on extended review of the Financial Statements

Qualified opinion

We have performed an extended review of the financial statements of Sivis Holding ApS for the financial year 1 January - 31 December 2023, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet and notes. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work performed, in our opinion, except for the possible effect of the matter described in the "Basis for Qualified Opinion" section of our report, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Qualified Opinion

The company has per 31 December 2023 capital shares in investments in group enterprises for DKK 7.9 million. As mentioned in note 1, there is uncertainty about receivables from one of the subsidiary's debtors of DKK 1.0 million excl. VAT as a result of the pending dispute between the subsidiary and the subsidiary's debtor, and we have not had the opportunity to obtain sufficient and suitable evidence to be able to assess the outcome of the trial. As a result, we have not been able to determine whether any adjustments can be considered necessary, as well as the possible effect thereof on the income statement, balance sheet and equity.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang *Independent auditor's report on extended review*

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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.

We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's Assurance Standard for Small Enterprises and FSR – Danish Auditors' standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the extended review of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's Responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang *Independent auditor's report on extended review*

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Auditor's responsibilities for the extended review of the Financial Statements

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements. This requires that we plan and perform procedures in order to obtain limited assurance for our opinion on the financial statements and in addition perform specifically required supplementary procedures to obtain further assurance for our opinion.

An extended review comprises procedures that primarily consist of making inquiries of Management and others within the Company, as appropriate, analytical procedures and the specifically required supplementary procedures as well as evaluation of the evidence obtained.

The procedures performed in an extended review are less than those performed in an audit, and accordingly, we do not express an audit opinion on the financial statements.

Statement on the Management's Review

Management is responsible for the Management's Review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's Review, and we do not express any form of assurance opinion thereon.

In connection with our extended review of the financial statements, our responsibility is to read the Management's Review and, in doing so, consider whether the Management's Review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the extended review, or otherwise appears to be materially misstated.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang *Independent auditor's report on extended review*

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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Selskabet har overført t.kr. 2.438 til selskabets tidligere kapitalejer som delvis betaling for købet af selskabet. Dette er efter vores vurdering i strid med selskabslovens regler omkring selvfinansiering, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

København, den 17. juni 2024

Copenhagen, 17 June 2024

Grant Thornton

Godkendt Revisionspartnerselskab
Certified Public Accountants
CVR-nr. 34 20 99 36
Company reg. no. 34 20 99 36

Bo Lysen

statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne32109

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's Review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in the Management's Review.

Reports in compliance with other legal and regulatory requirements

The company has transferred T.DKK 2,438 to the company's former capital owner as partial payment for the purchase of the company. In our opinion, this is non-compliance with the Companies Act's rules regarding self-financing, and the management may be held liable for this.

Selskabsoplysninger *Company information*

Selskabet <i>The company</i>	Sivis Holding ApS Kongens Nytorv 8, 3 1050 København
	CVR-nr.: 25 91 23 30 <i>Company reg. no.</i>
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december <i>Financial year: 1 January - 31 December</i>
Direktion <i>Executive board</i>	Boris Robert Grothues Philipp Latini
Revision <i>Auditors</i>	Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Dattervirksomheder <i>Subsidiaries</i>	Sivis A/S, København Sivis Compliance Suite ApS, København

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet har i regnskabsåret 2023 beskæftiget sig med at eje anpartnerne i datterselskaberne Sivis A/S og Sivis Compliance Suite ApS.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes til indre værdi jf. anvendt regnskabspraksis.

Som følge af usikkerhed ved indregning og måling af tilgodehavender i tilknyttede virksomheder er der tilsvarende usikkerhed ved indregning af måling af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

I relation til usikkerheden henvises til note 1.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør t.kr. 4.320. Resultat samt selskabets økonomiske stilling på statusdagen, vurderes af ledelsen som tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Det forventes, at den økonomiske udvikling vil være positiv i 2024.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

The principal activities of the company

In the financial year 2023, the company has been engaged in owning the shares in the subsidiaries Sivis A/S and Sivis Compliance Suite ApS.

Uncertainties about recognition or measurement

The company's investments in group enterprises is recognized by applying the equity method, cf. the accounting practices used.

As a result of uncertainty in the recognition and measurement of receivables in group enterprises, there is a corresponding uncertainty in the recognition of measurement of investments in group enterprises.

In relation to the uncertainty, please refer to note 1.

Development in activities and financial matters

The result for the year amounts to T DKK 4,320. The result and the company's financial position on the balance sheet date are assessed by the Board of Directors as satisfactory.

The expected development

It is expected that the economic development will be positive in 2024.

Events subsequent to the financial year

No events have occurred after the end of the financial year which could significantly affect the company's financial position.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Sivis Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

The annual report for Sivis Holding ApS has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class B enterprises.

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

The accounting policies are unchanged from last year, and the annual report is presented in DKK.

Generelt om indregning og måling

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

Recognition and measurement in general

Income is recognised in the profit and loss account concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs, these including depreciation, amortisation, writedown, provisions, and reversals which are due to changes in estimated amounts previously recognised in the profit and loss account are recognised in the profit and loss account.

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

Assets are recognised in the balance sheet when the company is liable to achieve future, financial benefits and the value of the asset can be measured reliably.

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

Liabilities are recognised in the balance sheet when the company is liable to lose future, financial benefits and the value of the liability can be measured reliably.

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

At the first recognition, assets and liabilities are measured at cost. Later, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Certain fixed asset investments and liabilities are measured at amortised cost, by which method a fixed, effective interest is recognised during the useful life of the asset or the liability. Amortised cost is recognised as the original cost with deduction of any payments and additions/deductions of the accrued amortisation of the difference between cost and nominal amount. In this way capital losses and capital profits are spread over the useful life.

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

At recognition and measurement, such predictable losses and risks are taken into consideration, which may appear before the annual report is presented, and which concerns matters existing on the balance sheet date.

Resultatopgørelsen

The profit and loss account

Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Gross loss

Gross loss comprises external costs.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Other external costs comprise for administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts concerning the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses, financial expenses from financial leasing, realised and unrealised capital gains and losses relating to securities, debt and transactions in foreign currency, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and reimbursements under the advance tax scheme, etc.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab 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 skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Results from investments in subsidiaries

After full elimination of intercompany profit or loss less amortised consolidated goodwill, the investment in the individual entities are recognised in the income statement as a proportional share of the entities' post-tax profit or loss.

Tax of the results for the year

The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.

The company is subject to the Danish legislation concerning compulsory joint taxation with the Danish group enterprises. The company acts as an administration company in relation to the joint taxation. This means that the total Danish tax payable of the income of the Danish consolidated companies is paid to the tax authorities by the company.

The current Danish corporate tax is allocated among the jointly taxed companies in proportion to their respective taxable income (full allocation with reimbursement of tax losses).

The balance sheet

Investments

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured by applying the equity method. The equity method is used as a method of consolidation.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Investments in subsidiaries are recognised in the statement of financial position at the proportionate share of the enterprise's equity value. This value is calculated in accordance with the parent's accounting policies with deductions or additions of unrealised intercompany gains and losses as well as with additions or deductions of the remaining value of positive or negative goodwill calculated in accordance with the acquisition method. Negative goodwill is recognised in the income statement at the time of acquisition of the equity investment. If the negative goodwill relates to contingent liabilities acquired, negative goodwill is not recognised until the contingent liabilities have been settled or lapsed.

To the extent the equity exceeds the cost, the net revaluation of equity investments in subsidiaries transferred to the reserve under equity for net revaluation according to the equity method. Dividends from subsidiaries expected to be adopted before the approval of this annual report are not subject to a limitation of the revaluation reserve. The reserve is adjusted by other equity movements in subsidiaries.

Debtors

Debtors are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, writedown takes place at the net realisable value.

Available funds

Available funds comprise cash at bank and in hand.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Sivis Holding ApS hæfter som administrationselskab 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 og for betalte acontoskatter.

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

Equity

Reserve for net revaluation according to the equity method

The reserve for net revaluation according to the equity method comprises net revaluation of equity investments in subsidiaries, associates and equity interests proportional to cost.

The reserve may be eliminated in the event of losses, realisation of equity investments, or changes in the accounting estimates.

The reserve cannot be recognised by a negative amount.

Dividend

Dividend expected to be distributed for the year is recognised as a separate item under equity.

Income tax and deferred tax

As administration company, Sivis Holding ApS is liable to the tax authorities for the subsidiaries' corporate income taxes.

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in the statement of financial position as calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax of previous years' taxable income and for tax paid on account.

The company is jointly taxed with consolidated Danish companies. The current corporate income tax is distributed between the jointly taxed companies in proportion to their taxable income and with full distribution with reimbursement as to tax losses. The jointly taxed companies are comprised by the Danish tax prepayment scheme.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

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

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised in the statement of financial position as "Tax receivables from group enterprises" or "Income tax payable to group enterprises"

Gældsforpligtelser

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

Liabilities other than provisions

Other liabilities concerning payables to suppliers, group enterprises, and other payables are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income statement 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bruttotab		
<i>Gross loss</i>	-141.492	-12.254
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Income from investments in subsidiaries</i>	4.528.245	4.515.740
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		
<i>Other financial income from subsidiaries</i>	168.580	0
2 Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial expenses</i>	<u>-205.853</u>	<u>-118</u>
Resultat før skat		
<i>Pre-tax net profit or loss</i>	4.349.480	4.503.368
Skat af årets resultat		
<i>Tax on net profit or loss for the year</i>	<u>-29.790</u>	<u>-25.868</u>
Årets resultat		
<i>Net profit or loss for the year</i>	<u>4.319.690</u>	<u>4.477.500</u>
Forslag til resultatdisponering:		
<i>Proposed distribution of net profit:</i>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
<i>Reserves for net revaluation according to the equity method</i>	328.246	815.740
Udbytte for regnskabsåret		
<i>Dividend for the financial year</i>	2.800.000	3.500.000
Overføres til overført resultat		
<i>Transferred to retained earnings</i>	<u>1.191.444</u>	<u>161.760</u>
Disponeret i alt		
<i>Total allocations and transfers</i>	<u>4.319.690</u>	<u>4.477.500</u>

Balance 31. december

Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Passiver		
<i>Equity and liabilities</i>		
<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Egenkapital		
<i>Equity</i>		
Virksomhedskapital		
<i>Contributed capital</i>	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
<i>Reserve for net revaluation according to the equity method</i>	2.310.986	1.982.740
Overført resultat		
<i>Retained earnings</i>	2.705.514	1.514.069
Foreslået udbytte for regnskabsåret		
<i>Proposed dividend for the financial year</i>	<u>2.800.000</u>	<u>3.500.000</u>
Egenkapital i alt	<u>7.941.500</u>	<u>7.121.809</u>
<i>Total equity</i>		
Gældsforpligtelser		
<i>Liabilities other than provisions</i>		
Gæld til tilknyttede virksomheder		
<i>Payables to subsidiaries</i>	3.983.887	0
Selskabsskat		
<i>Income tax payable</i>	1.228.272	1.570.544
Anden gæld		
<i>Other payables</i>	<u>123.250</u>	<u>8.250</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
<i>Total short term liabilities other than provisions</i>	<u>5.335.409</u>	<u>1.578.794</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>5.335.409</u>	<u>1.578.794</u>
<i>Total liabilities other than provisions</i>		
Passiver i alt		
<i>Total equity and liabilities</i>	<u>13.276.909</u>	<u>8.700.603</u>

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Passiver
Equity and liabilities

Note

- 1 Usikkerhed ved indregning eller måling**
Uncertainties concerning recognition and measurement
- 3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
Charges and security
- 4 Eventualposter**
Contingencies

Noter

Notes

All amounts in DKK.

1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Uncertainties concerning recognition and measurement

Datterselskabet Sivis A/S har pr. 31. december 2023 en verserende tvist med én af datterselskabets debitorer. SIVIS A/S har pr. 31/12-23 indregnet tilgodehavende på kr. 1,2 mio. kr. baseret på at udfaldet af den verserende tvist, er til Sivis A/S fordel. På tidspunktet for regnskabsaflæggelse er der tvivl om udfaldet af den verserende tvist. I relation til tvistens udfald henvises til note 4 om eventualforpligtelser.

The subsidiary Sivis A/S has per 31 December 2023 a pending dispute with one of the subsidiary's debtors. SIVIS A/S has per 31/12-23 recognized receivables of DKK 1.2 million. DKK based on the outcome of the pending dispute being in favor of Sivis A/S. At the time of reporting, there is doubt about the outcome of the pending dispute. In relation to the outcome of the dispute, please refer to note 4 on contingent liabilities.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial expenses</i>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder		
<i>Financial costs, group enterprises</i>	205.567	0
Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	286	118
	<u>205.853</u>	<u>118</u>

3. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Charges and security

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor pengeinstitut for tilknyttede virksomheders engagement med pengeinstitut. Den samlede gæld udgør pr. 31. december 2023 t. kr. 0.

The company has provided guarantees for the bank debts of group enterprises. On 31 December 2023 the total bank debts of the group enterprises were T DKK 0.

Noter

Notes

All amounts in DKK.

4. Eventualposter

Contingencies

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Verserende tvist

Pending dispute

Datterselskabet Sivis A/S har pr. 31. december 2023 en verserende tvist mod én af datterselskabets debitorer, der pr. balancedagen er indregnet med kr. 1,0 mio. ekskl. moms. Selskabet har gjort krav gældende på kr. 2,8 mio. som følge af debtors uretmæssige opsigelse af indgået aftale. Debitor har i forlængelse af Sivis A/S krav gjort en række mangelindsigelser gældende og har gjort modkrav på kr. 1,1 mio. for tidligere betalinger. På tidspunktet for regnskabsafklæggelse er der væsentlig usikkerhed om udfaldet. Udfaldet kan påvirke resultat og balancesum negativt med kr. 0-2,3 mio pr. 31. december 2023.

The subsidiary Sivis A/S has per 31 December 2023 a pending dispute against one of the subsidiary's debtors, who per the balance sheet date is recognized with DKK 1.0 million excl. VAT. The company has claimed DKK 2.8 million. as a result of the debtor's wrongful termination of the concluded agreement. In continuation of Sivis A/S's claim, the debtor has asserted a number of objections to defects and has made a counterclaim of DKK 1.1 million. for previous payments. At the time of reporting, there is significant uncertainty about the outcome. The outcome may affect the result and balance sheet negatively by DKK 0-2.3 million per 31. december 2023.

Sambeskatning

Joint taxation

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

The company acts as administration company for the group of companies subject to the Danish scheme of joint taxation and is unlimitedly, jointly, and severally liable, along with the other jointly taxed companies, to pay the total corporation tax.

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

TheThe company is unlimitedly, jointly, and severally liable, along with the other jointly taxed companies, for any obligations to withhold tax on interest, royalties, and dividends.

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

Any subsequent adjustments of corporate taxes or withholding taxes, etc., may result in changes in the company's liabilities.